



# DWS Invest

Jahresbericht 2025

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)  
nach luxemburgischem Recht



# Inhalt

## Jahresbericht 2025 vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|     |   |                                                                                             |
|-----|---|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| 4   | / | Hinweise                                                                                    |
| 8   | / | Jahresbericht und Jahresabschluss<br>DWS Invest, SICAV                                      |
| 8   | / | DWS Invest Africa (in Liquidation)                                                          |
| 13  | / | DWS Invest Artificial Intelligence                                                          |
| 23  | / | DWS Invest Asian Bonds                                                                      |
| 37  | / | DWS Invest Brazilian Equities                                                               |
| 45  | / | DWS Invest China Bonds                                                                      |
| 56  | / | DWS Invest Chinese Equities                                                                 |
| 64  | / | DWS Invest Conservative Opportunities                                                       |
| 73  | / | DWS Invest Conservative Sustainable Bonds                                                   |
| 82  | / | DWS Invest Convertibles                                                                     |
| 95  | / | DWS Invest Corporate Green Bonds                                                            |
| 106 | / | DWS Invest Corporate Hybrid Bonds                                                           |
| 118 | / | DWS Invest Credit Opportunities                                                             |
| 131 | / | DWS Invest Critical Technologies<br>(vormals: DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies) |
| 140 | / | DWS Invest CROCI Euro                                                                       |
| 148 | / | DWS Invest CROCI Global Dividends                                                           |
| 156 | / | DWS Invest CROCI Japan                                                                      |
| 164 | / | DWS Invest CROCI Sectors Plus                                                               |
| 173 | / | DWS Invest CROCI US                                                                         |
| 180 | / | DWS Invest CROCI US Dividends                                                               |
| 187 | / | DWS Invest CROCI World Value                                                                |
| 196 | / | DWS Invest Enhanced Commodity Strategy                                                      |
| 206 | / | DWS Invest ESG Asian Bonds                                                                  |
| 217 | / | DWS Invest ESG Climate Opportunities<br>(vormals: DWS ESG Invest Climate Tech)              |
| 229 | / | DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders                                                     |
| 237 | / | DWS Invest ESG Dynamic Opportunities                                                        |

246 / DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend  
256 / DWS Invest ESG Equity Income  
268 / DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)  
278 / DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds  
291 / DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long  
301 / DWS Invest ESG Euro High Yield  
316 / DWS Invest ESG European Small/Mid Cap  
325 / DWS Invest ESG Floating Rate Notes  
339 / DWS Invest ESG Global Corporate Bonds  
352 / DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities  
362 / DWS Invest ESG Mobility (in Liquidation)  
367 / DWS Invest ESG Multi Asset Income  
378 / DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure  
387 / DWS Invest ESG NextGen Consumer (in Liquidation)  
391 / DWS Invest ESG Qi LowVol World  
401 / DWS Invest ESG Real Assets  
410 / DWS Invest ESG Social Focus (in Liquidation)  
(vormals: DWS Invest ESG Women for Women)  
415 / DWS Invest ESG Top Euroland  
424 / DWS Invest Euro Corporate Bonds  
441 / DWS Invest Euro High Yield Corporates  
458 / DWS Invest Euro-Gov Bonds  
467 / DWS Invest European Equity High Conviction  
475 / DWS Invest German Equities  
483 / DWS Invest Global Agribusiness  
492 / DWS Invest Global Bonds  
504 / DWS Invest Global Growth Leaders  
512 / DWS Invest Global High Yield Corporates (in Liquidation)  
517 / DWS Invest Global Infrastructure  
531 / DWS Invest Global Real Estate Securities  
542 / DWS Invest Gold and Precious Metals Equities  
550 / DWS Invest Latin American Equities  
560 / DWS Invest Metaverse (in Liquidation)  
567 / DWS Invest Multi Opportunities  
579 / DWS Invest Net Zero Transition  
588 / DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds  
(vormals: DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds)  
599 / DWS Invest SDG Corporate Bonds

608 / DWS Invest SDG Global Equities  
617 / DWS Invest Short Duration Credit  
631 / DWS Invest Short Duration Income  
642 / DWS Invest Top Asia  
652 / DWS Invest Top Dividend  
666 / DWS Invest WellCare (vormals: DWS Invest ESG Healthy Living)

718 / Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

#### Ergänzende Angaben

722 / Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

723 / Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

727 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

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

1764 / Hinweise für Anleger in der Schweiz

1765 / TER für Anleger in der Schweiz



# Hinweise

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

## Wertentwicklung

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

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

**31. Dezember 2025** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

## Verkaufsprospekte

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

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

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

## Ausgabe- und Rücknahmepreise

Börsentäglich im Internet

[www.dws.ch](http://www.dws.ch)

[www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)

## Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

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

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

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

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

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

## Liquidationen von Teilfonds

---

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

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

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

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

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

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

## Umbenennung von Teilfonds

---

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

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

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

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

## Umbenennung von Anteilklassen von Teilfonds

---

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

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

## Schließung von Anteilklassen von Teilfonds

---

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

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

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

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

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

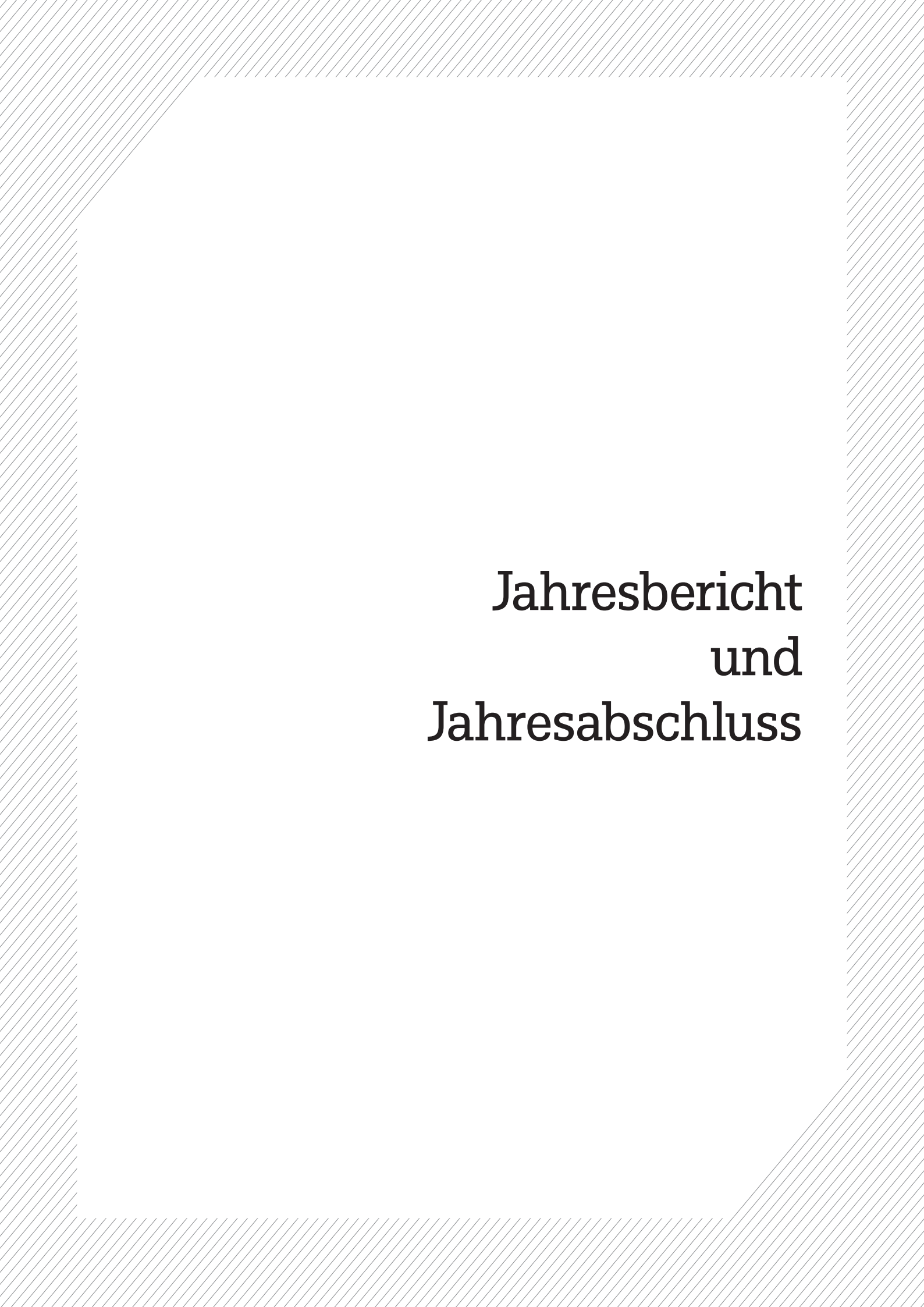
Die Anteilklasse **NCH (P)** für den Teilfonds **DWS Invest ESG Equity Income** wurde mit Wirkung zum 25. Februar 2025 durch den Beschluss des vom Verwaltungsrat ermächtigten Vorstands der DWS Investment S.A. geschlossen.

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

## Verpflichtungen bei grenzüberschreitendem Vertrieb

---

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



# **Jahresbericht und Jahresabschluss**

# Jahresbericht

## DWS Invest Africa (in Liquidation)

### Anlageziel

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

### Liquidation

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

### DWS Invest Africa (in Liquidation)

#### Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilkategorie               | ISIN         | Seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres |
|-------------------------------|--------------|--------------------------------------|
| Klasse LC                     | LU0329759764 | 4,6%                                 |
| Klasse FC                     | LU0329759921 | 5,1%                                 |
| Klasse LD                     | LU0363465583 | 4,6%                                 |
| Klasse NC                     | LU0329759848 | 4,3%                                 |
| Klasse GBP D RD <sup>1)</sup> | LU0399357671 | 6,8%                                 |
| Klasse USD LC <sup>2)</sup>   | LU0329761075 | 14,4%                                |

<sup>1)</sup> in GBP

<sup>2)</sup> in USD

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

Stand: 3. Juni 2025 (Liquidationsstichtag)

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

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

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

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

## Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

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

### DWS Invest Africa (in Liquidation)

Liquidationserlös der Anteilklassen (in EUR)

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

<sup>1)</sup> in GBP

<sup>2)</sup> in USD



# Jahresabschluss

## DWS Invest Africa (in Liquidation)

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

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

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

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

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

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

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

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

## DWS Invest Africa (in Liquidation)

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

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 3.6.2025 (Liquidationsstichtag)

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

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

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                                       |                                     |
|---------------------------------------|-------------------------------------|
| Klasse FC 0,44% <sup>1)</sup> ,       | Klasse LC 0,86% <sup>1)</sup> ,     |
| Klasse LD 0,86% <sup>1)</sup> ,       | Klasse NC 1,15% <sup>1)</sup> ,     |
| Klasse GBP D RD 0,44% <sup>1)</sup> , | Klasse USD LC 0,88% <sup>1)</sup> , |

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

<sup>1)</sup> Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

#### Transaktionskosten

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

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

### Entwicklung des Fondsvermögens 2025

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

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

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

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

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

## DWS Invest Africa (in Liquidation)

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

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

### Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# Jahresbericht

## DWS Invest Artificial Intelligence

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

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

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

### DWS Invest Artificial Intelligence

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

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

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

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

Stand: 31.12.2025

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest Artificial Intelligence

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

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

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

# DWS Invest Artificial Intelligence

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

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



## DWS Invest Artificial Intelligence

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

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

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

## DWS Invest Artificial Intelligence

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

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

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

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

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

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

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 30.6.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

### Marktschlüssel

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

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

## DWS Invest Artificial Intelligence

---

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

### Fußnoten

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

## DWS Invest Artificial Intelligence

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

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

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

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

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

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

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

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

<sup>4)</sup> Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

### Transaktionskosten

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

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

### Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                           |            |                         |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> . . . . . | <b>EUR</b> | <b>1.422.053.648,09</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .                                 | EUR        | -53.397,39              |
| 2. Mittelzufluss (netto) 2) . . . . .                                     | EUR        | 195.042.767,76          |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .                                   | EUR        | 290.400,92              |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .                                     | EUR        | -11.825.727,47          |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                                 | EUR        | 45.369.500,15           |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .     | EUR        | 63.558.711,15           |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> . . . . .  | <b>EUR</b> | <b>1.714.435.903,21</b> |

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

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

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

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

## DWS Invest Artificial Intelligence

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LDM

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 0,05      |

#### Klasse LDM

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

#### Klasse MFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

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

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |       |     |                  |
|-------------------------------------------|-------|-----|------------------|
| 2025                                      | ..... | EUR | 1.714.435.903,21 |
| 2024                                      | ..... | EUR | 1.422.053.648,09 |
| 2023                                      | ..... | EUR | 861.405.032,84   |

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

## DWS Invest Artificial Intelligence

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

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

### Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

# Jahresbericht

## DWS Invest Asian Bonds

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

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

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

### DWS Invest Asian Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

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

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

Die erste Jahreshälfte 2025 war von abrupten US-Handelsmaßnah-

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



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

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

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

### DWS Invest Asian Bonds

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

| Anteilkategorie                  | ISIN         | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|----------------------------------|--------------|--------|---------|---------|
| Klasse GBP TFDMMH <sup>8)</sup>  | LU2079148602 | 7,5%   | 15,7%   | 10,8%   |
| Klasse HKD LDM <sup>9)</sup>     | LU1769795342 | 7,4%   | 15,1%   | 10,6%   |
| Klasse HKD LDMH <sup>9)</sup>    | LU1805360861 | 5,6%   | 11,2%   | 5,6%    |
| Klasse HKD TFDMMH <sup>9)</sup>  | LU1880859621 | 6,5%   | 12,8%   | 8,4%    |
| Klasse SGD LDM <sup>10)</sup>    | LU1769795698 | 1,3%   | 10,5%   | 6,8%    |
| Klasse SGD LDMH <sup>10)</sup>   | LU1805361083 | 4,6%   | 9,1%    | 4,3%    |
| Klasse SGD TFDMMH <sup>10)</sup> | LU1880859977 | 5,2%   | 10,7%   | 6,9%    |
| JACI Asia Pacific Credit Index   |              | 8,1%   | 22,2%   | 6,1%    |

<sup>1)</sup> letzte Anteilpreisberechnung am 21.3.2023

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

<sup>3)</sup> letzte Anteilpreisberechnung am 30.6.2022

<sup>4)</sup> in AUD

<sup>5)</sup> in CHF

<sup>6)</sup> in CNY

<sup>7)</sup> in EUR

<sup>8)</sup> in GBP

<sup>9)</sup> in HKD

<sup>10)</sup> in SGD

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

Stand: 31.12.2025

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

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

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

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

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

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

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

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

---

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

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

nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

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

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

# Jahresabschluss

## DWS Invest Asian Bonds

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

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

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

# DWS Invest Asian Bonds

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

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

## DWS Invest Asian Bonds

| Wertpapierbezeichnung                                                                     | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in USD       | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------------|---------------------------|
| 6,875 % Santos Finance Ltd -Reg- (MTN) 2023/2033                                          | USD                             | 3.000.000                  |                                    |                   | %       | 109,293 | 3.278.790,00          | 0,38                      |
| 6,625 % Shriram Finance Ltd -Reg- 2024/2027                                               | USD                             | 10.500.000                 |                                    | 3.000.000         | %       | 102,083 | 10.718.715,00         | 1,25                      |
| 5,70 % SMBC Aviation Capital Finance DAC (MTN) 2023/2033                                  | USD                             | 5.000.000                  |                                    |                   | %       | 104,67  | 5.233.500,00          | 0,61                      |
| 5,55 % SMBC Aviation Capital Finance DAC (MTN) 2024/2034                                  | USD                             | 21.000.000                 |                                    |                   | %       | 103,446 | 21.723.660,00         | 2,53                      |
| 4,75 % Smphi SG Holdings Pte Ltd (MTN) 2025/2030                                          | USD                             | 9.000.000                  | 9.000.000                          |                   | %       | 100,08  | 9.007.200,00          | 1,05                      |
| 6,875 % SoftBank Group Corp. 2017/perpetual *                                             | USD                             | 10.000.000                 |                                    |                   | %       | 97,683  | 9.768.300,00          | 1,14                      |
| 4,625 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2021/2028                                              | USD                             | 3.957.000                  |                                    |                   | %       | 97,87   | 3.872.715,90          | 0,45                      |
| 6,75 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2024/2029                                               | USD                             | 2.000.000                  |                                    | 5.000.000         | %       | 101,285 | 2.025.700,00          | 0,24                      |
| 7,25 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2025/2032                                               | USD                             | 4.896.000                  | 6.896.000                          | 2.000.000         | %       | 101,26  | 4.957.689,60          | 0,58                      |
| 7,50 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2025/2035                                               | USD                             | 3.500.000                  | 5.500.000                          | 2.000.000         | %       | 103,836 | 3.634.260,00          | 0,42                      |
| 8,25 % SoftBank Group Corp. 2025/2065 *                                                   | USD                             | 10.000.000                 | 10.000.000                         |                   | %       | 94,097  | 9.409.700,00          | 1,09                      |
| 4,85 % Star Energy Geothermal Darajat II Via Star Energy Geothermal Salak -Reg- 2020/2038 | USD                             | 4.000.000                  | 4.000.000                          |                   | %       | 97,082  | 3.883.280,00          | 0,45                      |
| 8,90 % State Bank LLC 2025/2028                                                           | USD                             | 9.000.000                  | 9.000.000                          |                   | %       | 100,173 | 9.015.570,00          | 1,05                      |
| 6,50 % Studio City Finance Ltd -Reg- (MTN) 2020/2028                                      | USD                             | 10.000.000                 | 10.000.000                         |                   | %       | 99,937  | 9.993.700,00          | 1,16                      |
| 3,375 % Sumitomo Life Insurance Co. -Reg- 2021/2081 *                                     | USD                             | 8.060.000                  |                                    | 7.000.000         | %       | 93,5    | 7.536.100,00          | 0,88                      |
| 5,875 % Sumitomo Life Insurance Co. -Reg- 2024/perpetual *                                | USD                             | 15.000.000                 | 5.000.000                          |                   | %       | 101,915 | 15.287.250,00         | 1,78                      |
| 5,875 % Sumitomo Life Insurance Co. -Reg- 2025/2055 *                                     | USD                             | 9.000.000                  | 9.000.000                          |                   | %       | 101,21  | 9.108.900,00          | 1,06                      |
| 6,60 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2024/perpetual *                             | USD                             | 9.200.000                  |                                    |                   | %       | 103,13  | 9.487.960,00          | 1,10                      |
| 4,625 % Swire Pacific Mtn Financing HK Ltd (MTN) 2025/2032                                | USD                             | 3.235.000                  | 3.235.000                          |                   | %       | 101,926 | 3.297.306,10          | 0,38                      |
| 5,20 % Takeda US Financing, Inc. (MTN) 2025/2035                                          | USD                             | 3.545.000                  | 6.545.000                          | 3.000.000         | %       | 102,162 | 3.621.642,90          | 0,42                      |
| 8,50 % Trade & Development Bank of Mongolia LLC 2024/2027                                 | USD                             | 3.466.000                  | 3.466.000                          |                   | %       | 100,033 | 3.467.266,79          | 0,40                      |
| 4,625 % United States Treasury Note/Bond 2025/2055                                        | USD                             | 2.000.000                  | 10.000.000                         | 8.000.000         | %       | 96,875  | 1.937.500,00          | 0,23                      |
| 4,875 % United States Treasury Note/Bond 2025/2045                                        | USD                             | 10.000.000                 | 10.000.000                         |                   | %       | 101,422 | 10.142.187,50         | 1,18                      |
| 4,75 % United States Treasury Note/Bond 2025/2055                                         | USD                             | 25.000.000                 | 25.000.000                         |                   | %       | 98,875  | 24.718.750,00         | 2,88                      |
| 4,00 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2025/2035                                   | USD                             | 10.000.000                 | 10.000.000                         |                   | %       | 98,898  | 9.889.843,80          | 1,15                      |
| 5,90 % Varanasi Aurangabad Nh-2 Tollway Pvt Ltd -Reg- (MTN) 2025/2034                     | USD                             | 10.972.500                 | 11.000.000                         | 27.500            | %       | 104,206 | 11.434.003,35         | 1,33                      |
| 9,90 % West China Cement Ltd 2025/2028                                                    | USD                             | 5.000.000                  | 5.000.000                          |                   | %       | 98,185  | 4.909.250,00          | 0,57                      |
| 5,70 % Woodside Finance Ltd (MTN) 2025/2032                                               | USD                             | 5.000.000                  | 5.000.000                          |                   | %       | 104,217 | 5.210.850,00          | 0,61                      |
| 6,00 % Woodside Finance Ltd (MTN) 2025/2035                                               | USD                             | 11.000.000                 | 11.000.000                         |                   | %       | 104,392 | 11.483.120,00         | 1,34                      |
| 5,625 % Wynn Macau Ltd -Reg- (MTN) 2020/2028                                              | USD                             | 21.130.000                 | 17.130.000                         |                   | %       | 99,908  | 21.110.560,40         | 2,46                      |
| 6,75 % Wynn Macau Ltd -Reg- (MTN) 2025/2034                                               | USD                             | 6.000.000                  | 6.000.000                          |                   | %       | 101,428 | 6.085.680,00          | 0,71                      |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                           |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>841.944.960,04</b> | <b>97,98</b>              |
| <b>Derivate</b>                                                                           |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)    |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| <b>Devisen-Derivate</b>                                                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>2.167.602,93</b>   | <b>0,25</b>               |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                             |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| <b>Devisentermingeschäfte</b>                                                             |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| <b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>                                                      |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| <b>Offene Positionen</b>                                                                  |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| AUD/USD 17,1 Mio.                                                                         |                                 |                            |                                    |                   |         |         | 423.459,68            | 0,05                      |
| CHF/USD 1,9 Mio.                                                                          |                                 |                            |                                    |                   |         |         | 40.221,27             | 0,01                      |
| CNY/USD 0,2 Mio.                                                                          |                                 |                            |                                    |                   |         |         | 370,63                | 0,00                      |
| EUR/USD 57,7 Mio.                                                                         |                                 |                            |                                    |                   |         |         | 1.209.905,60          | 0,14                      |
| GBP/USD 0,7 Mio.                                                                          |                                 |                            |                                    |                   |         |         | 26.595,54             | 0,00                      |
| HKD/USD 23,1 Mio.                                                                         |                                 |                            |                                    |                   |         |         | -2.748,16             | 0,00                      |
| SGD/USD 43,9 Mio.                                                                         |                                 |                            |                                    |                   |         |         | 441.599,46            | 0,05                      |
| <b>Geschlossene Positionen</b>                                                            |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| AUD/USD 0,4 Mio.                                                                          |                                 |                            |                                    |                   |         |         | 6.223,92              | 0,00                      |
| CHF/USD 0,1 Mio.                                                                          |                                 |                            |                                    |                   |         |         | 921,26                | 0,00                      |
| EUR/USD 1,3 Mio.                                                                          |                                 |                            |                                    |                   |         |         | 21.053,73             | 0,00                      |
| <b>Bankguthaben</b>                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>2.837.327,56</b>   | <b>0,33</b>               |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                                                     |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| EUR-Guthaben                                                                              | EUR                             | 229.106                    |                                    |                   |         |         | 269.496,97            | 0,03                      |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| Australischer Dollar                                                                      | AUD                             | 6.381                      |                                    |                   |         |         | 4.275,87              | 0,00                      |
| Britisches Pfund                                                                          | GBP                             | 21.060                     |                                    |                   |         |         | 28.379,34             | 0,00                      |
| Chinesischer Renminbi                                                                     | CNH                             | 1.464.114                  |                                    |                   |         |         | 209.452,38            | 0,03                      |
| Hongkong Dollar                                                                           | HKD                             | 33.020                     |                                    |                   |         |         | 4.242,61              | 0,00                      |
| Schweizer Franken                                                                         | CHF                             | 14.235                     |                                    |                   |         |         | 18.008,74             | 0,00                      |
| Singapur Dollar                                                                           | SGD                             | 5.485                      |                                    |                   |         |         | 4.270,02              | 0,00                      |
| US-Dollar                                                                                 | USD                             |                            |                                    |                   |         |         | 2.299.201,63          | 0,27                      |

## DWS Invest Asian Bonds

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

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

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

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

# DWS Invest Asian Bonds

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

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

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
JP Morgan JACI Asia Pacific Index

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

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

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

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

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

## Marktschlüssel

### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

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

## DWS Invest Asian Bonds

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

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

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

### Fußnoten

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



## DWS Invest Asian Bonds

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

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

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

<sup>1)</sup> Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von USD 433.726,89.

<sup>2)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

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

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

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

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

<sup>5)</sup> Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

#### Transaktionskosten

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

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

### Entwicklung des Fondsvermögens 2025

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

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

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

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

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

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse AUD LDMH

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

#### Klasse AUD TDFDMH

| Art                  | per        | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2025  | AUD     | 0,47      |
| Zwischenausschüttung | 18.2.2025  | AUD     | 0,47      |
| Zwischenausschüttung | 18.3.2025  | AUD     | 0,47      |
| Zwischenausschüttung | 16.4.2025  | AUD     | 0,47      |
| Zwischenausschüttung | 19.5.2025  | AUD     | 0,46      |
| Zwischenausschüttung | 18.6.2025  | AUD     | 0,46      |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2025  | AUD     | 0,47      |
| Zwischenausschüttung | 18.8.2025  | AUD     | 0,47      |
| Zwischenausschüttung | 16.9.2025  | AUD     | 0,47      |
| Zwischenausschüttung | 17.10.2025 | AUD     | 0,48      |
| Zwischenausschüttung | 18.11.2025 | AUD     | 0,48      |
| Zwischenausschüttung | 16.12.2025 | AUD     | 0,47      |

#### Klasse CHF LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse CHF TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

## DWS Invest Asian Bonds

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse RMB FCH350

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse RMB FCH3500

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FCH50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse IDH

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 3,99      |

#### Klasse LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LDH

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 3,35      |

#### Klasse LDMH

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

#### Klasse NCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse NDH

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 3,33      |

#### Klasse PFDH

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 4,09      |

#### Klasse TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFDH

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 3,65      |

#### Klasse TFDMH

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

#### Klasse GBP TFDMH

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

#### Klasse HKD LDM

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

#### Klasse HKD LDMH

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

## DWS Invest Asian Bonds

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse HKD TDFMH

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

#### Klasse SGD LDM

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

#### Klasse SGD LDMH

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

#### Klasse SGD TDFMH

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

#### Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD FC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD FDM

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

#### Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD IC500

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LDM

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

#### Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD TDFM

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

#### Klasse USD XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

## DWS Invest Asian Bonds

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

|                                           |                   |                  |                  |      |                   |     |        |
|-------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|------|-------------------|-----|--------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |                   |                  | Klasse TFCH      |      |                   | EUR | 104,12 |
| 2025                                      | USD               | 859.357.503,62   | Klasse TFDH      |      |                   | EUR | 79,56  |
| 2024                                      | USD               | 1.154.522.955,49 | Klasse TFDMH     |      |                   | EUR | 81,24  |
| 2023                                      | USD               | 1.393.915.305,16 | Klasse FCH50     |      |                   | EUR | 107,71 |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres    |                   |                  | Klasse GBP TFDMH |      |                   | GBP | 84,21  |
| 2025                                      | Klasse AUD LDMH   | AUD              | 83,18            | 2023 | Klasse HKD LDM    | HKD | 84,77  |
|                                           | Klasse AUD TFDH   | AUD              | 94,37            |      | Klasse HKD LDMH   | HKD | 84,60  |
|                                           | Klasse CHF LCH    | CHF              | 96,01            |      | Klasse HKD TFDH   | HKD | 95,26  |
|                                           | Klasse CHF TFCH   | CHF              | 98,93            |      | Klasse SGD LDM    | SGD | 9,08   |
|                                           | Klasse RMB FCH350 | CNY              | 124,31           |      | Klasse SGD LDMH   | SGD | 8,14   |
|                                           | Klasse RMB FCH700 | CNY              | 125,12           |      | Klasse SGD TFDH   | SGD | 8,64   |
|                                           | Klasse FCH        | EUR              | 143,95           |      | Klasse USD FC     | USD | 163,07 |
|                                           | Klasse IDH        | EUR              | 83,10            |      | Klasse USD FC50   | USD | 119,95 |
|                                           | Klasse LCH        | EUR              | 104,82           |      | Klasse USD FDM    | USD | 99,37  |
|                                           | Klasse LDH        | EUR              | 81,50            |      | Klasse USD IC     | USD | 127,08 |
|                                           | Klasse LDMH       | EUR              | 77,96            |      | Klasse USD LC     | USD | 115,02 |
|                                           | Klasse NCH        | EUR              | 107,74           |      | Klasse USD LDM    | USD | 82,88  |
|                                           | Klasse NDH        | EUR              | 87,02            |      | Klasse USD TFC    | USD | 119,94 |
|                                           | Klasse PFDH       | EUR              | 87,72            |      | Klasse USD TFDH   | USD | 87,46  |
|                                           | Klasse RC         | EUR              | 98,06            |      | Klasse USD XC     | USD | 128,72 |
|                                           | Klasse TFCH       | EUR              | 109,77           |      | Klasse AUD LDMH   | AUD | 84,92  |
|                                           | Klasse TFDH       | EUR              | 79,72            |      | Klasse AUD TFDH   | AUD | 95,35  |
|                                           | Klasse TFDMH      | EUR              | 80,64            |      | Klasse CHF LCH    | CHF | 93,18  |
|                                           | Klasse FCH50      | EUR              | 113,85           |      | Klasse CHF TFCH   | CHF | 95,15  |
|                                           | Klasse GBP TFDH   | GBP              | 85,25            |      | Klasse RMB FCH350 | CNY | 114,86 |
|                                           | Klasse HKD LDM    | HKD              | 85,76            |      | Klasse RMB FCH700 | CNY | 115,41 |
|                                           | Klasse HKD LDMH   | HKD              | 84,12            |      | Klasse FCH        | EUR | 131,90 |
|                                           | Klasse HKD TFDH   | HKD              | 95,50            |      | Klasse IDH        | EUR | 83,37  |
|                                           | Klasse SGD LDM    | SGD              | 8,66             |      | Klasse LCH        | EUR | 97,20  |
|                                           | Klasse SGD LDMH   | SGD              | 8,02             |      | Klasse LDH        | EUR | 81,73  |
|                                           | Klasse SGD TFDH   | SGD              | 8,56             |      | Klasse LDMH       | EUR | 81,41  |
|                                           | Klasse USD FC     | USD              | 175,62           |      | Klasse NCH        | EUR | 100,25 |
|                                           | Klasse USD FC50   | USD              | 129,56           |      | Klasse NDH        | EUR | 87,21  |
|                                           | Klasse USD FDM    | USD              | 100,77           |      | Klasse PFDH       | EUR | 87,00  |
|                                           | Klasse USD IC     | USD              | 137,18           |      | Klasse RC         | EUR | -      |
|                                           | Klasse USD LC     | USD              | 123,25           |      | Klasse TFCH       | EUR | 100,59 |
|                                           | Klasse USD LDM    | USD              | 83,64            |      | Klasse TFDH       | EUR | 80,13  |
|                                           | Klasse USD TFC    | USD              | 129,17           |      | Klasse TFDMH      | EUR | 83,35  |
| Klasse USD TFDH                           | USD               | 88,71            | Klasse FCH50     | EUR  | 103,69            |     |        |
| Klasse USD XC                             | USD               | 139,20           | Klasse GBP TFDH  | GBP  | 85,18             |     |        |
| Klasse AUD LDMH                           | AUD               | 82,93            | Klasse HKD LDM   | HKD  | 86,52             |     |        |
| Klasse AUD TFDH                           | AUD               | 93,56            | Klasse HKD LDMH  | HKD  | 86,69             |     |        |
| Klasse CHF LCH                            | CHF               | 93,54            | Klasse HKD TFDH  | HKD  | 97,46             |     |        |
| Klasse CHF TFCH                           | CHF               | 95,99            | Klasse SGD LDM   | SGD  | 8,94              |     |        |
| Klasse RMB FCH350                         | CNY               | 118,08           | Klasse SGD LDMH  | SGD  | 8,40              |     |        |
| Klasse RMB FCH700                         | CNY               | 118,73           | Klasse SGD TFDH  | SGD  | 8,87              |     |        |
| Klasse FCH                                | EUR               | 136,54           | Klasse USD FC    | USD  | 154,94            |     |        |
| Klasse IDH                                | EUR               | 82,64            | Klasse USD FC50  | USD  | 113,63            |     |        |
| Klasse LCH                                | EUR               | 100,08           | Klasse USD FDM   | USD  | -                 |     |        |
| Klasse LDH                                | EUR               | 80,98            | Klasse USD IC    | USD  | 120,44            |     |        |
| Klasse LDMH                               | EUR               | 78,92            | Klasse USD LC    | USD  | 109,83            |     |        |
| Klasse NCH                                | EUR               | 102,97           | Klasse USD LDM   | USD  | 84,04             |     |        |
| Klasse NDH                                | EUR               | 86,41            | Klasse USD TFC   | USD  | 113,96            |     |        |
| Klasse PFDH                               | EUR               | 87,18            | Klasse USD TFDH  | USD  | 88,23             |     |        |
| Klasse RC                                 | EUR               | -                | Klasse USD XC    | USD  | 121,81            |     |        |

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 6,81% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 152.018.701,29.

### Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

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

## DWS Invest Asian Bonds

### Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# Jahresbericht

## DWS Invest Brazilian Equities

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

### DWS Invest Brazilian Equities

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

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

<sup>1)</sup> in USD

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

Stand: 31.12.2025

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

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

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

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

## Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

---

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

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

# Jahresabschluss

## DWS Invest Brazilian Equities

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

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

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



# DWS Invest Brazilian Equities

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                                         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>bzw.<br>im<br>Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs   | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------|---------|--------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                           |                                       |                                  |                                                     |                      |         |        | <b>106.842.833,41</b> | <b>93,00</b>                      |
| <b>Aktien</b>                                                 |                                       |                                  |                                                     |                      |         |        |                       |                                   |
| Axia Energia .....                                            | Stück                                 | 483.067                          | 1.046.668                                           | 563.601              | BRL     | 50,17  | 3.747.966,06          | 3,26                              |
| Axia Energia -Pref- .....                                     | Stück                                 | 183.066                          | 183.066                                             |                      | BRL     | 49,01  | 1.387.511,44          | 1,21                              |
| Axia Energia -Pref- .....                                     | Stück                                 | 213.432                          | 432.428                                             | 218.996              | BRL     | 52,66  | 1.738.139,25          | 1,51                              |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao .....                             | Stück                                 | 805.546                          | 1.295.709                                           | 2.155.820            | BRL     | 13,93  | 1.735.344,25          | 1,51                              |
| Banco Bradesco SA .....                                       | Stück                                 | 161.214                          |                                                     |                      | BRL     | 15,71  | 391.672,53            | 0,34                              |
| Banco Bradesco SA -Pref- .....                                | Stück                                 | 1.543.847                        | 638.475                                             | 574.800              | BRL     | 18,41  | 4.395.438,67          | 3,83                              |
| Banco BTG Pactual SA .....                                    | Stück                                 | 586.193                          | 334.254                                             | 190.105              | BRL     | 52,55  | 4.763.843,95          | 4,15                              |
| Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo .....         | Stück                                 | 210.473                          | 80.227                                              | 95.110               | BRL     | 132,84 | 4.323.838,23          | 3,76                              |
| Cia Paranaense de Energia - Copel -Pref- -B- .....            | Stück                                 | 934.970                          | 992.034                                             | 57.064               | BRL     | 12,95  | 1.872.456,01          | 1,63                              |
| Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes ..... | Stück                                 | 306.817                          | 251.613                                             | 147.296              | BRL     | 29,41  | 1.395.463,95          | 1,21                              |
| Direcional Engenharia SA .....                                | Stück                                 | 543.426                          | 381.684                                             | 36.200               | BRL     | 14,17  | 1.190.842,82          | 1,04                              |
| Embraer SA .....                                              | Stück                                 | 119.851                          | 119.851                                             |                      | BRL     | 89,13  | 1.651.998,87          | 1,44                              |
| Equatorial Energia SA .....                                   | Stück                                 | 775.178                          | 450.888                                             | 119.005              | BRL     | 38,35  | 4.597.386,17          | 4,00                              |
| Gerdau SA -Pref- .....                                        | Stück                                 | 574.394                          | 560.850                                             | 459.411              | BRL     | 20,49  | 1.820.103,28          | 1,58                              |
| Hapvida Participacoes e Investimentos S/A .....               | Stück                                 | 232.852                          | 516.653                                             | 6.294.720            | BRL     | 14,58  | 525.027,04            | 0,46                              |
| Iguatemi SA .....                                             | Stück                                 | 755.244                          | 286.500                                             | 27.466               | BRL     | 25,26  | 2.950.290,69          | 2,57                              |
| Itau Unibanco Holding SA .....                                | Stück                                 | 464.067                          | 235.623                                             | 320.856              | BRL     | 39,37  | 2.825.467,26          | 2,46                              |
| Itausa SA .....                                               | Stück                                 | 1.101.883                        | 1.134.179                                           | 32.296               | BRL     | 11,68  | 1.990.318,15          | 1,73                              |
| Localiza Rent a Car SA .....                                  | Stück                                 | 706.383                          | 741.685                                             | 454.001              | BRL     | 43,96  | 4.802.220,54          | 4,18                              |
| Lojas Renner SA .....                                         | Stück                                 | 702.654                          | 481.722                                             | 430.358              | BRL     | 13,53  | 1.470.223,97          | 1,28                              |
| Motiva Infraestrutura de Mobilidade SA .....                  | Stück                                 | 436.862                          | 1.145.092                                           | 708.230              | BRL     | 15,1   | 1.020.153,20          | 0,89                              |
| Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA .....               | Stück                                 | 368.053                          | 53.309                                              | 96.548               | BRL     | 27,19  | 1.547.617,91          | 1,35                              |
| Petro Rio SA .....                                            | Stück                                 | 629.489                          | 319.327                                             | 182.179              | BRL     | 41,2   | 4.010.786,46          | 3,49                              |
| Petroleo Brasileiro SA .....                                  | Stück                                 | 186.685                          | 239.379                                             | 52.694               | BRL     | 32,36  | 934.247,87            | 0,81                              |
| Petroleo Brasileiro SA .....                                  | Stück                                 | 408.376                          | 268.869                                             | 444.104              | BRL     | 30,77  | 1.943.264,36          | 1,69                              |
| Raia Drogasil SA .....                                        | Stück                                 | 594.974                          | 687.241                                             | 92.267               | BRL     | 23,32  | 2.145.708,45          | 1,87                              |
| Rede D'Or Sao Luiz SA .....                                   | Stück                                 | 257.619                          | 537.992                                             | 280.373              | BRL     | 40,58  | 1.616.717,40          | 1,41                              |
| Smartfit Escola de Ginastica e Danca SA .....                 | Stück                                 | 303.756                          | 303.756                                             |                      | BRL     | 23,23  | 1.091.234,92          | 0,95                              |
| Smartfit Escola de Ginastica e Danca SA .....                 | Stück                                 | 8.174                            | 8.174                                               |                      | BRL     | 3,09   | 3.906,05              | 0,00                              |
| Suzano SA .....                                               | Stück                                 | 429.806                          | 426.445                                             | 107.439              | BRL     | 51,53  | 3.425.127,91          | 2,98                              |
| TOTVS SA .....                                                | Stück                                 | 195.160                          | 64.747                                              | 270.868              | BRL     | 41,98  | 1.267.002,36          | 1,10                              |
| Vale SA .....                                                 | Stück                                 | 348.262                          | 286.431                                             | 157.498              | BRL     | 71,99  | 3.877.237,83          | 3,37                              |
| Vibra Energia SA .....                                        | Stück                                 | 368.297                          | 368.297                                             |                      | BRL     | 25,42  | 1.447.831,12          | 1,26                              |
| Vivara Participacoes SA .....                                 | Stück                                 | 243.263                          | 243.263                                             |                      | BRL     | 33,02  | 1.242.216,53          | 1,08                              |
| WEG SA .....                                                  | Stück                                 | 570.182                          | 821.513                                             | 287.531              | BRL     | 48,31  | 4.259.854,04          | 3,71                              |
| Banco Bradesco SA -ADR- .....                                 | Stück                                 | 1.205.200                        | 955.999                                             | 685.783              | USD     | 3,425  | 3.509.146,22          | 3,05                              |
| Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo -ADR- .....   | Stück                                 | 19.927                           | 4.874                                               | 1.849                | USD     | 24,07  | 407.750,50            | 0,36                              |
| Cia Paranaense de Energia - Copel -Pref- -B- -ADR- .....      | Stück                                 | 41.702                           | 41.702                                              |                      | USD     | 9,34   | 331.120,09            | 0,29                              |
| Embraer SA -ADR- .....                                        | Stück                                 | 64.213                           | 28.240                                              | 11.879               | USD     | 64,96  | 3.546.098,07          | 3,09                              |
| Gerdau SA -ADR- .....                                         | Stück                                 | 340.074                          | 309.674                                             | 49.600               | USD     | 3,735  | 1.079.806,16          | 0,94                              |
| Itau Unibanco Holding SA -ADR- .....                          | Stück                                 | 720.422                          | 189.735                                             | 155.613              | USD     | 7,185  | 4.400.434,97          | 3,83                              |
| MercadoLibre, Inc. ....                                       | Stück                                 | 914                              | 1.760                                               | 846                  | USD     | 2.023  | 1.571.896,13          | 1,37                              |
| NU Holdings Ltd -A- .....                                     | Stück                                 | 379.120                          | 526.675                                             | 147.555              | USD     | 16,735 | 5.393.667,60          | 4,69                              |
| Petroleo Brasileiro SA -ADR- .....                            | Stück                                 | 257.537                          | 328.945                                             | 95.716               | USD     | 11,785 | 2.580.185,83          | 2,25                              |
| Petroleo Brasileiro SA -Pref- -ADR- .....                     | Stück                                 | 149.314                          | 130.571                                             | 116.671              | USD     | 11,22  | 1.424.213,68          | 1,24                              |
| Suzano SA -ADR- .....                                         | Stück                                 | 11.700                           | 11.700                                              |                      | USD     | 9,36   | 93.098,67             | 0,08                              |
| Vale SA -ADR- .....                                           | Stück                                 | 278.194                          | 284.376                                             | 52.582               | USD     | 13,095 | 3.096.955,95          | 2,70                              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                               |                                       |                                  |                                                     |                      |         |        | <b>106.842.833,41</b> | <b>93,00</b>                      |
| <b>Bankguthaben</b>                                           |                                       |                                  |                                                     |                      |         |        | <b>6.180.820,21</b>   | <b>5,38</b>                       |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                         |                                       |                                  |                                                     |                      |         |        |                       |                                   |
| EUR-Guthaben .....                                            | EUR                                   |                                  |                                                     |                      |         |        | 4.676.918,19          | 4,07                              |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                            |                                       |                                  |                                                     |                      |         |        |                       |                                   |
| Brasilianischer Real .....                                    | BRL                                   | 3.242.653                        |                                                     |                      |         |        | 501.469,64            | 0,44                              |
| Britisches Pfund .....                                        | GBP                                   | 483                              |                                                     |                      |         |        | 552,77                | 0,00                              |
| Kanadischer Dollar .....                                      | CAD                                   | 2.095                            |                                                     |                      |         |        | 1.299,81              | 0,00                              |
| US-Dollar .....                                               | USD                                   | 1.176.982                        |                                                     |                      |         |        | 1.000.579,80          | 0,87                              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                          |                                       |                                  |                                                     |                      |         |        | <b>5.544.640,67</b>   | <b>4,83</b>                       |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche .....                    |                                       |                                  |                                                     |                      |         |        | 1.895.439,70          | 1,65                              |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ .....    |                                       |                                  |                                                     |                      |         |        | 77.749,36             | 0,07                              |
| Sonstige Ansprüche .....                                      |                                       |                                  |                                                     |                      |         |        | 3.571.451,61          | 3,11                              |
| <b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>                 |                                       |                                  |                                                     |                      |         |        | <b>63.164,74</b>      | <b>0,05</b>                       |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände</b>                         |                                       |                                  |                                                     |                      |         |        | <b>118.631.459,03</b> | <b>103,26</b>                     |

## DWS Invest Brazilian Equities

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

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

## DWS Invest Brazilian Equities

---

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

## DWS Invest Brazilian Equities

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

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                                        |            |                      |
|------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                                      |            |                      |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) .....                                | EUR        | 6.913.888,18         |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) .....             | EUR        | 52.852,09            |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer .....                             | EUR        | -440.039,99          |
| <b>Summe der Erträge</b> .....                                         | <b>EUR</b> | <b>6.526.700,28</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                                |            |                      |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen ..... | EUR        | -470,47              |
| 2. Verwaltungsvergütung .....                                          | EUR        | -962.642,12          |
| davon:                                                                 |            |                      |
| Basis-Verwaltungsvergütung ...                                         | EUR        | -983.108,79          |
| Erträge aus dem Expense Cap ..                                         | EUR        | 44.575,31            |
| Administrationsvergütung .....                                         | EUR        | -24.108,64           |
| 3. Verwahrstellenvergütung .....                                       | EUR        | -8.574,32            |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten .....                | EUR        | -23.664,78           |
| 5. Taxe d'Abonnement .....                                             | EUR        | -42.935,10           |
| 6. Sonstige Aufwendungen .....                                         | EUR        | -91.421,10           |
| davon:                                                                 |            |                      |
| andere .....                                                           | EUR        | -91.421,10           |
| <b>Summe der Aufwendungen</b> .....                                    | <b>EUR</b> | <b>-1.129.707,89</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> .....                             | <b>EUR</b> | <b>5.396.992,39</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                       |            |                      |
| Realisierte Gewinne/Verluste .....                                     | EUR        | -5.245.284,03        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> .....                       | <b>EUR</b> | <b>-5.245.284,03</b> |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> .....                           | <b>EUR</b> | <b>151.708,36</b>    |

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

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

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

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

#### Transaktionskosten

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

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

### Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                       |            |                       |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> ..... | <b>EUR</b> | <b>61.516.204,58</b>  |
| 1. Mittelzufluss (netto) .....                                        | EUR        | 26.238.958,05         |
| 2. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....                                   | EUR        | 840.595,78            |
| 3. Ordentlicher Nettoertrag .....                                     | EUR        | 5.396.992,39          |
| 4. Realisierte Gewinne/Verluste .....                                 | EUR        | -5.245.284,03         |
| 5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste .....     | EUR        | 26.136.873,11         |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> .....  | <b>EUR</b> | <b>114.884.339,88</b> |

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

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

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

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## DWS Invest Brazilian Equities

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

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

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

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

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

### Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# Jahresbericht

## DWS Invest China Bonds

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

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

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

### DWS Invest China Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

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

<sup>1)</sup> in EUR

<sup>2)</sup> in CHF

<sup>3)</sup> in CNY

<sup>4)</sup> in SEK

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

Stand: 31.12.2025

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# Jahresabschluss

## DWS Invest China Bonds

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

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

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



# DWS Invest China Bonds

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

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

## DWS Invest China Bonds

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

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

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

## DWS Invest China Bonds

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

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

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

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

|                                                    |   |       |
|----------------------------------------------------|---|-------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag .....          | % | 0,004 |
| größter potenzieller Risikobetrag .....            | % | 0,020 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag ..... | % | 0,013 |

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

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

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

## DWS Invest China Bonds

### Marktschlüssel

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

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

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

### Fußnoten

\* Variabler Zinssatz.

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

## DWS Invest China Bonds

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

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

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

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

<sup>2)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

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

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

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

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

### Transaktionskosten

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

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

### Entwicklung des Fondsvermögens

2025

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

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

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

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

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

## DWS Invest China Bonds

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse CHF FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse CHF LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse RMB FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse RMB FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse RMB LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse RMB LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FDH

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 2,87      |

#### Klasse LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LDH

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 2,41      |

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse NCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse NDH

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 1,91      |

#### Klasse NDQH

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

#### Klasse PFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse PFDQH

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

#### Klasse TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse SEK FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD FCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LDMH (P)

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

#### Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

## DWS Invest China Bonds

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

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

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

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

#### Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

## DWS Invest China Bonds

### Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



# Jahresbericht

## DWS Invest Chinese Equities

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

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

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

### DWS Invest Chinese Equities

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

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

<sup>1)</sup> in GBP

<sup>2)</sup> in USD

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

Stand: 31.12.2025

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

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

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

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

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

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

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

---

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

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

nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

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

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

# Jahresabschluss

## DWS Invest Chinese Equities

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

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

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

# DWS Invest Chinese Equities

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

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

## DWS Invest Chinese Equities

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

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

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

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

## DWS Invest Chinese Equities

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

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

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

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

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

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

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

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

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

## DWS Invest Chinese Equities

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

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

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

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

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

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

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

#### Transaktionskosten

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

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

### Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                       |            |                      |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres .....</b> | <b>EUR</b> | <b>74.753.756,37</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr .....                                 | EUR        | -713,75              |
| 2. Mittelabfluss (netto) .....                                        | EUR        | -3.933.347,13        |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....                                   | EUR        | 70.477,52            |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag .....                                     | EUR        | 507.585,63           |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste .....                                 | EUR        | 5.540.431,90         |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste .....     | EUR        | 4.096.788,22         |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres .....</b>  | <b>EUR</b> | <b>81.034.978,76</b> |

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

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

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse GBP D RD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | GBP     | 2,08      |

#### Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

## DWS Invest Chinese Equities

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

|                                           |                 |               |        |
|-------------------------------------------|-----------------|---------------|--------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |                 |               |        |
| 2025                                      | EUR             | 81.034.978,76 |        |
| 2024                                      | EUR             | 74.753.756,37 |        |
| 2023                                      | EUR             | 71.062.030,59 |        |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres    |                 |               |        |
| 2025                                      | Klasse FC       | EUR           | 271,94 |
|                                           | Klasse LC       | EUR           | 234,10 |
|                                           | Klasse NC       | EUR           | 206,12 |
|                                           | Klasse TFC      | EUR           | 107,19 |
|                                           | Klasse GBP D RD | GBP           | 157,57 |
|                                           | Klasse USD FC   | USD           | 244,50 |
|                                           | Klasse USD LC   | USD           | 210,40 |
| 2024                                      | Klasse USD TFC  | USD           | 108,40 |
|                                           | Klasse FC       | EUR           | 236,94 |
|                                           | Klasse LC       | EUR           | 205,59 |
|                                           | Klasse NC       | EUR           | 182,28 |
|                                           | Klasse TFC      | EUR           | 93,40  |
|                                           | Klasse GBP D RD | GBP           | 132,27 |
|                                           | Klasse USD FC   | USD           | 188,66 |
| 2023                                      | Klasse USD LC   | USD           | 163,78 |
|                                           | Klasse USD TFC  | USD           | 83,59  |
|                                           | Klasse FC       | EUR           | 192,71 |
|                                           | Klasse LC       | EUR           | 168,59 |
|                                           | Klasse NC       | EUR           | 150,53 |
|                                           | Klasse TFC      | EUR           | 75,97  |
|                                           | Klasse GBP D RD | GBP           | 114,34 |
|                                           | Klasse USD FC   | USD           | 163,44 |
|                                           | Klasse USD LC   | USD           | 143,17 |
|                                           | Klasse USD TFC  | USD           | 72,43  |

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

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

### Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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



# Jahresbericht

## DWS Invest Conservative Opportunities

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

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

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

### DWS Invest Conservative Opportunities

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

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

<sup>1)</sup> Klasse LDM aufgelegt am 29.1.2025

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

Stand: 31.12.2025

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

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

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

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

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

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

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

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

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

---

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

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

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

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest Conservative Opportunities

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

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

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

# DWS Invest Conservative Opportunities

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

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

## DWS Invest Conservative Opportunities

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

## DWS Invest Conservative Opportunities

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

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

## DWS Invest Conservative Opportunities

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

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

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

### Fußnoten

\* Variabler Zinssatz.

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

## DWS Invest Conservative Opportunities

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

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

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

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

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                       |                                  |
|-----------------------|----------------------------------|
| Klasse FD 0,40% p.a., | Klasse LC 0,85% p.a.,            |
| Klasse LD 0,85% p.a., | Klasse LDM 0,79% <sup>2)</sup> , |
| Klasse NC 1,06% p.a., | Klasse ND 1,05% p.a.             |

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

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

|                       |                                  |
|-----------------------|----------------------------------|
| Klasse FD 0,62% p.a., | Klasse LC 1,06% p.a.,            |
| Klasse LD 1,06% p.a., | Klasse LDM 1,00% <sup>2)</sup> , |
| Klasse NC 1,28% p.a., | Klasse ND 1,26% p.a.             |

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

#### Transaktionskosten

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

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

### Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                           |            |                       |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> . . . . . | <b>EUR</b> | <b>771.298.930,15</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .                                 | EUR        | -1.690.195,53         |
| 2. Mittelabfluss (netto) . . . . .                                        | EUR        | -136.807.226,33       |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .                                   | EUR        | 1.226.607,08          |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .                                     | EUR        | 2.508.660,39          |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                                 | EUR        | 9.039.290,22          |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .     | EUR        | 20.441.911,33         |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> . . . . .  | <b>EUR</b> | <b>666.017.977,31</b> |

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

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

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

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse FD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 0,81      |

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 0,28      |

#### Klasse LDM

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse ND

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 0,06      |

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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



## DWS Invest Conservative Opportunities

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

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

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

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

# Jahresbericht

## DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

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

### DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

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

<sup>1)</sup> Klasse FC100 aufgelegt am 27.11.2023

<sup>2)</sup> Klassen FC, IC, LC und LD aufgelegt am 30.1.2024

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

Stand: 31.12.2025

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

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

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

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

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

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

---

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

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

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

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

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

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

# DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

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

## DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

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

## DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

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

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

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

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

## DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

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

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

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

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

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

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

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

### Marktschlüssel

**Vertragspartner der Devisentermingeschäfte**  
Société Générale.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Britisches Pfund ..... GBP      0,872917      =    EUR      1

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

### Fußnoten

\* Variabler Zinssatz.

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



## DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

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

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

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

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

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

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

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

#### Transaktionskosten

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

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

### Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                           |            |                      |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> . . . . . | <b>EUR</b> | <b>35.878.864,30</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .                                 | EUR        | -105,00              |
| 2. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .                                   | EUR        | -336,74              |
| 3. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .                                     | EUR        | 1.051.857,73         |
| 4. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                                 | EUR        | 182.536,19           |
| 5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .     | EUR        | -357.134,21          |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> . . . . .  | <b>EUR</b> | <b>36.755.682,27</b> |

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

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

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

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 1,33      |

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

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

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

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

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

### Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# Jahresbericht

## DWS Invest Convertibles

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

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

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

### DWS Invest Convertibles

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

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

<sup>1)</sup> Anteilkategorie wurde am 25.2.2025 geschlossen / letzte Anteilpreisberechnung am 22.4.2024

<sup>2)</sup> in CHF

<sup>3)</sup> in GBP

<sup>4)</sup> in SEK

<sup>5)</sup> in USD

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

Stand: 31.12.2025

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

Regional bildeten Wandelanleihen aus den USA in der Berichtsperi-

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

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

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

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

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

---

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

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

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

# Jahresabschluss

## DWS Invest Convertibles

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

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

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

# DWS Invest Convertibles

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

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

## DWS Invest Convertibles

| Wertpapierbezeichnung                                                             | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR      | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|----------------------|---------------------------|
| 0,00 % Hon Hai Precision Industry Co., Ltd (MTN) 2024/2029                        | USD                             | 600.000                    | 600.000                            | 700.000           | %       | 104,659 | 533.835,59           | 0,46                      |
| 1,375 % Itron, Inc. (MTN) 2024/2030                                               | USD                             | 912.000                    | 912.000                            |                   | %       | 102,208 | 792.431,07           | 0,68                      |
| 3,125 % Jazz Investments I Ltd (MTN) 2024/2030                                    | USD                             | 1.018.000                  | 1.018.000                          | 1.105.000         | %       | 133,296 | 1.153.577,19         | 0,98                      |
| 0,25 % JD.com, Inc. (MTN) 2024/2029                                               | USD                             | 1.640.000                  | 2.801.000                          | 1.161.000         | %       | 100,522 | 1.401.479,45         | 1,19                      |
| 2,50 % Lenovo Group Ltd (MTN) 2022/2029                                           | USD                             | 671.000                    |                                    | 1.000.000         | %       | 124,132 | 708.089,31           | 0,60                      |
| 1,75 % LG Chem Ltd 2025/2028                                                      | USD                             | 600.000                    | 1.400.000                          | 800.000           | %       | 119,281 | 608.421,13           | 0,52                      |
| 2,25 % Liberty Media Corp-Liberty Formula One (MTN) 2022/2027                     | USD                             | 385.000                    |                                    | 415.000           | %       | 126,834 | 415.124,33           | 0,35                      |
| 2,875 % Live Nation Entertainment, Inc. (MTN) 2024/2030                           | USD                             | 731.000                    | 731.000                            |                   | %       | 106,081 | 659.229,67           | 0,56                      |
| 0,625 % Lyft, Inc. (MTN) 2024/2029                                                | USD                             | 371.000                    | 463.000                            | 92.000            | %       | 119,881 | 378.099,44           | 0,32                      |
| 0,00 % MARA Holdings, Inc. (MTN) 2024/2030                                        | USD                             | 336.000                    | 769.000                            | 433.000           | %       | 80,131  | 228.887,25           | 0,20                      |
| 0,50 % MINISO Group Holding Ltd (MTN) 2025/2032                                   | USD                             | 400.000                    | 1.200.000                          | 800.000           | %       | 96,174  | 327.038,92           | 0,28                      |
| 1,25 % MKS, Inc. (MTN) 2024/2030                                                  | USD                             | 1.167.000                  | 1.803.000                          | 636.000           | %       | 129,637 | 1.286.120,30         | 1,10                      |
| 0,00 % MMG Ltd (MTN) 2025/2030                                                    | USD                             | 400.000                    | 400.000                            |                   | %       | 125,005 | 425.078,50           | 0,36                      |
| 0,00 % Morgan Stanley Finance LLC 2025/2028                                       | USD                             | 1.700.000                  | 2.500.000                          | 800.000           | %       | 131,227 | 1.896.504,55         | 1,62                      |
| 0,00 % Morgan Stanley Finance LLC 2025/2028                                       | USD                             | 1.500.000                  | 2.700.000                          | 1.200.000         | %       | 121,263 | 1.546.326,98         | 1,32                      |
| 3,00 % NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2024/2027                            | USD                             | 621.000                    |                                    | 499.000           | %       | 124,199 | 655.679,29           | 0,56                      |
| 3,875 % NIO, Inc. (MTN) 2023/2029                                                 | USD                             | 368.000                    |                                    | 1.101.000         | %       | 96,02   | 300.394,02           | 0,26                      |
| 4,625 % NIO, Inc. (MTN) 2023/2030                                                 | USD                             | 378.000                    | 480.000                            | 102.000           | %       | 91,938  | 295.439,54           | 0,25                      |
| 3,625 % Northern Oil & Gas, Inc. (MTN) 2022/2029                                  | USD                             | 585.000                    | 418.000                            | 383.000           | %       | 96,777  | 481.293,27           | 0,41                      |
| 0,25 % Nutanix, Inc. (MTN) 2021/2027                                              | USD                             | 516.000                    | 575.000                            | 669.000           | %       | 113,386 | 497.382,96           | 0,42                      |
| 0,50 % Nutanix, Inc. (MTN) 2024/2029                                              | USD                             | 536.000                    | 536.000                            |                   | %       | 96,95   | 441.768,12           | 0,38                      |
| 0,00 % ON Semiconductor Corp. (MTN) 2021/2027                                     | USD                             | 682.000                    | 338.000                            | 96.000            | %       | 119,9   | 695.160,88           | 0,59                      |
| 2,50 % Ormat Technologies Inc (MTN) 2022/2027                                     | USD                             | 384.000                    | 153.000                            | 519.000           | %       | 136,5   | 445.600,47           | 0,38                      |
| 2,625 % Parsons Corp. (MTN) 2024/2029                                             | USD                             | 633.000                    | 760.000                            | 127.000           | %       | 103,895 | 559.087,94           | 0,48                      |
| 4,75 % Pinnacle West Capital Corp. 2024/2027                                      | USD                             | 375.000                    | 375.000                            |                   | %       | 107,235 | 341.861,02           | 0,29                      |
| 2,50 % Post Holdings, Inc. (MTN) 2022/2027                                        | USD                             | 455.000                    |                                    | 394.000           | %       | 108,359 | 419.139,08           | 0,36                      |
| 2,875 % PPL Capital Funding, Inc. (MTN) 2023/2028                                 | USD                             | 494.000                    | 494.000                            |                   | %       | 110,179 | 462.708,57           | 0,39                      |
| 2,50 % Qiagen NV (MTN) 2024/2031                                                  | USD                             | 400.000                    |                                    | 400.000           | %       | 104,195 | 354.314,26           | 0,30                      |
| 0,00 % Quanta Computer, Inc. (MTN) 2024/2029                                      | USD                             | 1.400.000                  | 800.000                            | 400.000           | %       | 102,455 | 1.219.390,93         | 1,04                      |
| 1,00 % Repligen Corp. (MTN) 2023/2028                                             | USD                             | 376.000                    |                                    | 494.000           | %       | 110,282 | 352.512,28           | 0,30                      |
| 4,625 % Rivian Automotive, Inc. (MTN) 2023/2029                                   | USD                             | 578.000                    | 400.000                            | 1.062.000         | %       | 126,363 | 620.911,26           | 0,53                      |
| 3,625 % Rivian Automotive, Inc. (MTN) 2023/2030                                   | USD                             | 1.584.000                  | 936.000                            | 645.000           | %       | 112,687 | 1.517.437,32         | 1,29                      |
| 0,25 % Solaris Energy Infrastructure, Inc. (MTN) 2025/2031                        | USD                             | 363.000                    | 363.000                            |                   | %       | 106,531 | 328.748,97           | 0,28                      |
| 4,50 % Southern Co. 2024/2027                                                     | USD                             | 950.000                    | 1.639.000                          | 689.000           | %       | 106,893 | 863.285,88           | 0,74                      |
| 0,875 % Strategy, Inc. (MTN) 2024/2031                                            | USD                             | 372.000                    | 372.000                            |                   | %       | 103,952 | 328.743,79           | 0,28                      |
| 2,25 % Tetra Tech, Inc. (MTN) 2023/2028                                           | USD                             | 467.000                    |                                    | 173.000           | %       | 109,325 | 434.028,38           | 0,37                      |
| 1,50 % Trip.com Group Ltd (MTN) 2020/2027                                         | USD                             | 616.000                    | 410.000                            | 1.127.000         | %       | 135,019 | 707.061,78           | 0,60                      |
| 0,75 % Trip.com Group Ltd (MTN) 2024/2029                                         | USD                             | 1.082.000                  | 1.082.000                          |                   | %       | 124,565 | 1.145.790,08         | 0,98                      |
| 0,25 % Tyler Technologies, Inc. (MTN) 2021/2026                                   | USD                             | 683.000                    | 313.000                            | 350.000           | %       | 101,644 | 590.179,63           | 0,50                      |
| 0,875 % Uber Technologies, Inc. (MTN) 2023/2028                                   | USD                             | 510.000                    |                                    | 2.470.000         | %       | 130,314 | 564.992,94           | 0,48                      |
| 5,00 % UGI Corp 2024/2028                                                         | USD                             | 438.000                    | 730.000                            | 292.000           | %       | 143,223 | 533.296,39           | 0,45                      |
| 1,00 % Upstart Holdings, Inc. (MTN) 2024/2030                                     | USD                             | 320.000                    | 320.000                            |                   | %       | 89,78   | 244.236,94           | 0,21                      |
| 4,375 % WEC Energy Group, Inc. (MTN) 2024/2029                                    | USD                             | 1.543.000                  | 2.171.000                          | 628.000           | %       | 117,057 | 1.535.483,24         | 1,31                      |
| 0,00 % Wistron Corp. (MTN) 2025/2030                                              | USD                             | 700.000                    | 700.000                            |                   | %       | 97,593  | 580.762,38           | 0,50                      |
| 0,00 % Wiwynn Corp. (MTN) 2024/2029                                               | USD                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | %       | 149,875 | 382.236,55           | 0,33                      |
| 1,625 % Xero Investments Ltd (MTN) 2024/2031                                      | USD                             | 750.000                    |                                    | 200.000           | %       | 99,604  | 635.067,38           | 0,54                      |
| 0,00 % Xiaomi Best Time International Ltd (MTN) 2020/2027                         | USD                             | 500.000                    | 1.000.000                          | 1.400.000         | %       | 119,087 | 506.190,86           | 0,43                      |
| 0,00 % Zhen Ding Technology Holding Ltd (MTN) 2025/2030                           | USD                             | 600.000                    | 600.000                            |                   | %       | 99,828  | 509.196,47           | 0,43                      |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>31.526.899,24</b> | <b>26,87</b>              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                      |                           |
| 0,25 % Akamai Technologies, Inc. -144A- (MTN) 2025/2033                           | USD                             | 1.917.000                  | 2.719.000                          | 802.000           | %       | 111,582 | 1.818.436,00         | 1,55                      |
| 2,00 % AST SpaceMobile, Inc. -144A- 2025/2036                                     | USD                             | 943.000                    | 943.000                            |                   | %       | 103,206 | 827.367,40           | 0,71                      |
| 0,625 % Bilibili, Inc. -144A- (MTN) 2025/2030                                     | USD                             | 336.000                    | 736.000                            | 400.000           | %       | 125,744 | 359.176,83           | 0,31                      |
| 2,00 % Boston Properties LP -144A- (MTN) 2025/2030                                | USD                             | 386.000                    | 386.000                            |                   | %       | 96,994  | 318.283,36           | 0,27                      |
| 1,75 % Bridgebio Pharma, Inc. -144A- (MTN) 2025/2031                              | USD                             | 413.000                    | 487.000                            | 74.000            | %       | 171,67  | 602.734,74           | 0,51                      |
| 0,00 % BWX Technologies, Inc. -144A- (MTN) 2025/2030                              | USD                             | 357.000                    | 357.000                            |                   | %       | 96,038  | 291.469,48           | 0,25                      |
| 3,00 % CenterPoint Energy, Inc. -144A- 2025/2028                                  | USD                             | 804.000                    | 804.000                            |                   | %       | 101,415 | 693.170,40           | 0,59                      |
| 2,00 % Cheesecake Factory, Inc. -144A- (MTN) 2025/2030                            | USD                             | 376.000                    | 669.000                            | 293.000           | %       | 98,625  | 315.251,11           | 0,27                      |
| 0,00 % Cleanspark, Inc. -144A- (MTN) 2025/2032                                    | USD                             | 743.000                    | 743.000                            |                   | %       | 78,081  | 493.188,76           | 0,42                      |
| 0,00 % Cloudflare, Inc. -144A- (MTN) 2025/2030                                    | USD                             | 2.339.000                  | 2.339.000                          |                   | %       | 109,825 | 2.183.801,70         | 1,86                      |
| 3,125 % CMS Energy Corp. -144A- (MTN) 2025/2031                                   | USD                             | 624.000                    | 624.000                            |                   | %       | 99,061  | 525.495,58           | 0,45                      |
| 0,00 % Coinbase Global, Inc. -144A- (MTN) 2025/2032                               | USD                             | 1.446.000                  | 1.446.000                          |                   | %       | 91,12   | 1.120.117,98         | 0,96                      |
| 0,00 % Commvault Systems, Inc. -144A- (MTN) 2025/2030                             | USD                             | 700.000                    | 903.000                            | 203.000           | %       | 89,242  | 531.066,74           | 0,45                      |
| 0,00 % CyberArk Software Ltd -144A- (MTN) 2025/2030                               | USD                             | 1.000.000                  | 2.000.000                          | 1.000.000         | %       | 107,934 | 917.571,76           | 0,78                      |
| 1,75 % Cytokinetics, Inc. -144A- (MTN) 2025/2031                                  | USD                             | 499.000                    | 499.000                            |                   | %       | 122,709 | 520.545,54           | 0,44                      |
| 1,875 % Digital Realty Trust LP -144A- (MTN) 2024/2029                            | USD                             | 953.000                    | 270.000                            |                   | %       | 101,691 | 823.867,15           | 0,70                      |
| 0,00 % DigitalOcean Holdings, Inc. -144A- (MTN) 2025/2030                         | USD                             | 390.000                    | 476.000                            | 86.000            | %       | 144,051 | 477.598,17           | 0,41                      |
| 0,00 % DoorDash, Inc. -144A- (MTN) 2025/2030                                      | USD                             | 2.119.000                  | 3.180.000                          | 1.061.000         | %       | 105,456 | 1.899.695,60         | 1,62                      |
| 0,75 % Energy Fuels, Inc. -144A- (MTN) 2025/2031                                  | USD                             | 344.000                    | 344.000                            |                   | %       | 106,063 | 310.173,09           | 0,26                      |
| 3,625 % FirstEnergy Corp. -144A- 2025/2029                                        | USD                             | 1.675.000                  | 2.000.000                          | 325.000           | %       | 106,274 | 1.513.295,03         | 1,29                      |
| 3,875 % FirstEnergy Corp. -144A- (MTN) 2025/2031                                  | USD                             | 346.000                    | 346.000                            |                   | %       | 107,885 | 317.335,70           | 0,27                      |
| 2,25 % GDS Holdings Ltd -144A- (MTN) 2025/2032                                    | USD                             | 535.000                    | 682.000                            | 147.000           | %       | 130,683 | 594.366,94           | 0,51                      |
| 0,00 % Guardant Health, Inc. -144A- (MTN) 2025/2033                               | USD                             | 290.000                    | 290.000                            |                   | %       | 109,438 | 269.803,71           | 0,23                      |
| 0,875 % Halozyme Therapeutics, Inc. -144A- (MTN) 2025/2032                        | USD                             | 697.000                    | 697.000                            |                   | %       | 103,151 | 611.206,53           | 0,52                      |
| 0,00 % Hims & Hers Health, Inc. -144A- (MTN) 2025/2030                            | USD                             | 403.000                    | 634.000                            | 231.000           | %       | 88,319  | 302.580,51           | 0,26                      |



## DWS Invest Convertibles

| Wertpapierbezeichnung                                                                  | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs       | Kurswert in EUR       | %-Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------------|-----------------------|---------------------------|
| 0,00 % Ionis Pharmaceuticals, Inc. -144A- (MTN) 2025/2030                              | USD                             | 473.000                    | 473.000                            |                   | %       | 107,283    | 431.393,72            | 0,37                      |
| 2,875 % Live Nation Entertainment, Inc. -144A- (MTN) 2025/2031                         | USD                             | 789.000                    | 789.000                            |                   | %       | 98,949     | 663.697,50            | 0,57                      |
| 0,00 % MakeMyTrip Ltd -144A- (MTN) 2025/2030                                           | USD                             | 886.000                    | 1.237.000                          | 351.000           | %       | 97,969     | 737.911,30            | 0,63                      |
| 0,00 % MARA Holdings, Inc. -144A- (MTN) 2025/2032                                      | USD                             | 630.000                    | 806.000                            | 176.000           | %       | 70,409     | 377.094,75            | 0,32                      |
| 3,00 % Merit Medical Systems Inc -144A- (MTN) 2023/2029                                | USD                             | 480.000                    |                                    | 386.000           | %       | 121,257    | 494.800,15            | 0,42                      |
| 0,75 % NCL Corp., Ltd -144A- (MTN) 2025/2030                                           | USD                             | 911.000                    | 911.000                            |                   | %       | 97,319     | 753.698,73            | 0,64                      |
| 1,00 % Nebius Group NV -144A- (MTN) 2025/2030                                          | USD                             | 1.323.000                  | 1.523.000                          | 200.000           | %       | 99,444     | 1.118.459,33          | 0,95                      |
| 2,75 % Nebius Group NV -144A- (MTN) 2025/2032                                          | USD                             | 600.000                    | 800.000                            | 200.000           | %       | 96,944     | 494.485,94            | 0,42                      |
| 0,00 % Nova Ltd -144A- (MTN) 2025/2030                                                 | USD                             | 601.000                    | 601.000                            |                   | %       | 126,798    | 647.841,32            | 0,55                      |
| 0,00 % Rubrik, Inc. -144A- (MTN) 2025/2030                                             | USD                             | 794.000                    | 1.000.000                          | 206.000           | %       | 99,246     | 669.908,18            | 0,57                      |
| 3,25 % Southern Co. -144A- 2025/2028                                                   | USD                             | 1.024.000                  | 1.784.000                          | 760.000           | %       | 99,914     | 869.777,30            | 0,74                      |
| 0,00 % Super Micro Computer, Inc. -144A- (MTN) 2025/2030                               | USD                             | 1.908.000                  | 2.522.000                          | 614.000           | %       | 85,806     | 1.391.803,08          | 1,19                      |
| 0,75 % Tempus AI, Inc. -144A- (MTN) 2025/2030                                          | USD                             | 607.000                    | 607.000                            |                   | %       | 108,402    | 559.381,05            | 0,48                      |
| 0,00 % Terawulf, Inc. -144A- (MTN) 2025/2032                                           | USD                             | 852.000                    | 852.000                            |                   | %       | 86,354     | 625.462,54            | 0,53                      |
| 0,00 % Uber Technologies, Inc. -144A- 2025/2028                                        | USD                             | 412.000                    | 1.256.000                          | 844.000           | %       | 98,21      | 343.981,19            | 0,29                      |
| 0,00 % Unity Software, Inc. -144A- (MTN) 2025/2030                                     | USD                             | 644.000                    | 772.000                            | 128.000           | %       | 146,509    | 802.106,32            | 0,68                      |
| 3,125 % Welltower OP LLC -144A- (MTN) 2024/2029                                        | USD                             | 274.000                    |                                    | 805.000           | %       | 153,57     | 357.716,29            | 0,31                      |
| 0,00 % Wix.com Ltd -144A- (MTN) 2025/2030                                              | USD                             | 589.000                    | 922.000                            | 333.000           | %       | 88,739     | 444.336,09            | 0,38                      |
| 0,00 % Zscaler, Inc. -144A- 2025/2028                                                  | USD                             | 1.385.000                  | 1.584.000                          | 199.000           | %       | 93,887     | 1.105.444,65          | 0,94                      |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |            | <b>2.220.706,13</b>   | <b>1,89</b>               |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |            |                       |                           |
| 3,25 % Alliant Energy Corp. -144A- 2025/2028                                           | USD                             | 540.000                    | 625.000                            | 85.000            | %       | 102,344    | 469.826,94            | 0,40                      |
| 0,00 % Core Scientific, Inc. -144A- (MTN) 2024/2031                                    | USD                             | 382.000                    | 382.000                            |                   | %       | 106,46     | 345.725,64            | 0,30                      |
| 1,00 % Etsy, Inc. -144A- (MTN) 2025/2030                                               | USD                             | 439.000                    | 846.000                            | 407.000           | %       | 101,91     | 380.332,19            | 0,32                      |
| 2,00 % Exact Sciences Corp. -144A- (MTN) 2023/2030                                     | USD                             | 510.000                    | 89.000                             | 179.000           | %       | 138,713    | 601.407,87            | 0,51                      |
| 0,00 % IREN Ltd -144A- (MTN) 2025/2031                                                 | USD                             | 656.000                    | 656.000                            |                   | %       | 75,924     | 423.413,49            | 0,36                      |
| <b>Investmentanteile</b>                                                               |                                 |                            |                                    |                   |         |            | <b>3.480.499,13</b>   | <b>2,97</b>               |
| <b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>                                                 |                                 |                            |                                    |                   |         |            |                       |                           |
| Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0.000%)   | Anteile                         | 326                        | 10.361                             | 10.035            | EUR     | 10.676,378 | 3.480.499,13          | 2,97                      |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |            | <b>115.353.302,07</b> | <b>98,33</b>              |
| <b>Derivate</b>                                                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |            |                       |                           |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) |                                 |                            |                                    |                   |         |            |                       |                           |
| <b>Aktienindex-Derivate</b>                                                            |                                 |                            |                                    |                   |         |            | <b>569.354,53</b>     | <b>0,48</b>               |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                          |                                 |                            |                                    |                   |         |            |                       |                           |
| <b>Optionsrechte</b>                                                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |            |                       |                           |
| <b>Optionsrechte auf Aktien</b>                                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |            |                       |                           |
| Call Ford Motor Co. 03/2026 13 USD (DB)                                                | Stück                           | 980                        | 980                                |                   |         |            | 73.731,17             | 0,06                      |
| Call GameStop Corp. 12/2027 30 USD (DB)                                                | Stück                           | 680                        | 680                                |                   |         |            | 216.781,36            | 0,19                      |
| Call Iberdrola SA 06/2027 13 EUR (DB)                                                  | Stück                           | 436                        | 436                                |                   |         |            | 238.492,00            | 0,20                      |
| Call Total SA 06/2026 58 EUR (DB)                                                      | Stück                           | 200                        | 200                                |                   |         |            | 38.400,00             | 0,03                      |
| Call Vonovia SE 06/2026 32 EUR (DB)                                                    | Stück                           | 300                        | 306                                | 6                 |         |            | 1.950,00              | 0,00                      |
| <b>Devisen-Derivate</b>                                                                |                                 |                            |                                    |                   |         |            | <b>66.346,30</b>      | <b>0,06</b>               |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                          |                                 |                            |                                    |                   |         |            |                       |                           |
| <b>Devisentermingeschäfte</b>                                                          |                                 |                            |                                    |                   |         |            |                       |                           |
| <b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>                                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |            |                       |                           |
| <b>Offene Positionen</b>                                                               |                                 |                            |                                    |                   |         |            |                       |                           |
| CHF/EUR 9,2 Mio.                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |            | -8.997,56             | 0,00                      |
| GBP/EUR 0,1 Mio.                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |            | 712,58                | 0,00                      |
| HKD/EUR 9,0 Mio.                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |            | -18.564,73            | -0,02                     |
| JPY/EUR 124,7 Mio.                                                                     |                                 |                            |                                    |                   |         |            | -11.604,32            | -0,01                     |
| SEK/EUR 0,1 Mio.                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |            | 246,67                | 0,00                      |
| USD/EUR 37,7 Mio.                                                                      |                                 |                            |                                    |                   |         |            | -563.353,46           | -0,48                     |
| <b>Geschlossene Positionen</b>                                                         |                                 |                            |                                    |                   |         |            |                       |                           |
| CHF/EUR 0,2 Mio.                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |            | -1.347,23             | 0,00                      |
| SEK/EUR 0,1 Mio.                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |            | 59,33                 | 0,00                      |
| USD/EUR 1,2 Mio.                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |            | -16.625,05            | -0,02                     |
| <b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>                                                |                                 |                            |                                    |                   |         |            |                       |                           |
| <b>Offene Positionen</b>                                                               |                                 |                            |                                    |                   |         |            |                       |                           |
| EUR/HKD 50,3 Mio.                                                                      |                                 |                            |                                    |                   |         |            | 37.309,62             | 0,03                      |
| EUR/JPY 787,9 Mio.                                                                     |                                 |                            |                                    |                   |         |            | 162.359,31            | 0,14                      |
| EUR/USD 102,8 Mio.                                                                     |                                 |                            |                                    |                   |         |            | 649.931,47            | 0,56                      |



## DWS Invest Convertibles

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

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

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

## DWS Invest Convertibles

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

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

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

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

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

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

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

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

### Marktschlüssel

#### Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

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

## DWS Invest Convertibles

### Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

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

**Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen**

**2.759.203,00 2.759.203,00**

#### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Barclays Bank Ireland PLC EQ.

**Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten**

**EUR 2.900.481,53**

davon:

Schuldverschreibungen

EUR 3,68

Aktien

EUR 2.900.477,85

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

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

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

### Fußnoten

\* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

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

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

# DWS Invest Convertibles

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

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

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

<sup>2)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

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

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

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

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

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

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

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

### Transaktionskosten

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

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

## Entwicklung des Fondsvermögens 2025

|                                                                       |            |                       |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> ..... | <b>EUR</b> | <b>191.311.374,25</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr .....                                 | EUR        | -34.032,41            |
| 2. Mittelabfluss (netto) <sup>3)</sup> .....                          | EUR        | -86.590.779,12        |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....                                   | EUR        | 4.660.072,16          |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag .....                                     | EUR        | -456.853,03           |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste .....                                 | EUR        | 12.110.534,36         |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste .....     | EUR        | -3.690.214,84         |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> .....  | <b>EUR</b> | <b>117.310.101,37</b> |

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

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

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

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

## DWS Invest Convertibles

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse CHF FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse CHF LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FC (CE)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 0,56      |

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC (CE)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 0,05      |

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 0,48      |

#### Klasse GBP DH RD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | GBP     | 0,90      |

#### Klasse SEK FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

## DWS Invest Convertibles

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

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

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

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

### Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

## DWS Invest Convertibles

### Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# Jahresbericht

## DWS Invest Corporate Green Bonds

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

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

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

### DWS Invest Corporate Green Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

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

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

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

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

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

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

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

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



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

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

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

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

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

---

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

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

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

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest Corporate Green Bonds

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

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

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

# DWS Invest Corporate Green Bonds

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

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

## DWS Invest Corporate Green Bonds

| Wertpapierbezeichnung                                        | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------|---------------------------|
| 1,375 % Danske Bank A/S (MTN) 2022/2027 *                    | EUR                             | 640.000                    |                                    |                   | %       | 99,865  | 639.136,00      | 0,14                      |
| 4,125 % Danske Bank A/S (MTN) 2023/2031 *                    | EUR                             | 1.800.000                  |                                    |                   | %       | 104,309 | 1.877.562,00    | 0,42                      |
| 4,75 % Danske Bank A/S (MTN) 2023/2030 *                     | EUR                             | 1.460.000                  |                                    |                   | %       | 105,628 | 1.542.168,80    | 0,35                      |
| 4,50 % Danske Bank A/S (MTN) 2023/2028 *                     | EUR                             | 600.000                    |                                    |                   | %       | 103,3   | 619.800,00      | 0,14                      |
| 3,50 % Danske Bank A/S (MTN) 2025/2035 *                     | EUR                             | 4.712.000                  | 4.712.000                          |                   | %       | 99,73   | 4.699.277,60    | 1,06                      |
| 3,25 % Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2028 *                    | EUR                             | 1.100.000                  | 500.000                            |                   | %       | 100,775 | 1.108.525,00    | 0,25                      |
| 2,875 % Deutsche Kreditbank AG (MTN) 2025/2031               | EUR                             | 4.428.000                  | 4.428.000                          |                   | %       | 99,082  | 4.387.350,96    | 0,99                      |
| 4,375 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2022/2026           | EUR                             | 600.000                    |                                    |                   | %       | 100,733 | 604.398,00      | 0,14                      |
| 4,00 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2024/2028            | EUR                             | 1.217.000                  | 500.000                            |                   | %       | 101,328 | 1.233.161,76    | 0,28                      |
| 3,25 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2025/2028            | EUR                             | 3.725.000                  | 3.725.000                          |                   | %       | 99,258  | 3.697.360,50    | 0,84                      |
| 1,00 % Digital Dutch Finco BV 2020/2032                      | EUR                             | 1.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 85,594  | 855.940,00      | 0,19                      |
| 3,875 % Digital Dutch Finco BV (MTN) 2024/2033               | EUR                             | 2.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 99,499  | 1.989.980,00    | 0,45                      |
| 4,25 % Digital Euro Finco LLC 2025/2037                      | EUR                             | 4.000.000                  | 4.000.000                          |                   | %       | 97,531  | 3.901.240,00    | 0,88                      |
| 0,625 % Digital Intrepid Holding BV (MTN) 2021/2031          | EUR                             | 1.400.000                  |                                    |                   | %       | 84,939  | 1.189.146,00    | 0,27                      |
| 3,625 % DNB Bank ASA (MTN) 2023/2027 *                       | EUR                             | 670.000                    |                                    |                   | %       | 100,162 | 671.085,40      | 0,15                      |
| 4,00 % DNB Bank ASA (MTN) 2023/2029 *                        | EUR                             | 500.000                    |                                    |                   | %       | 102,922 | 514.610,00      | 0,12                      |
| 4,50 % DNB Bank ASA (MTN) 2023/2028 *                        | EUR                             | 3.000.000                  |                                    |                   | %       | 102,965 | 3.088.950,00    | 0,70                      |
| 4,50 % DS Smith Plc (MTN) 2023/2030                          | EUR                             | 3.000.000                  |                                    |                   | %       | 104,832 | 3.144.960,00    | 0,71                      |
| 4,125 % E.ON SE (MTN) 2024/2044                              | EUR                             | 1.480.000                  | 500.000                            |                   | %       | 98,186  | 1.453.152,80    | 0,33                      |
| 4,00 % E.ON SE (MTN) 2025/2040                               | EUR                             | 1.571.000                  | 1.571.000                          |                   | %       | 99,256  | 1.559.311,76    | 0,35                      |
| 4,11 % East Japan Railway Co. (MTN) 2023/2043                | EUR                             | 2.000.000                  | 1.500.000                          | 1.000.000         | %       | 97,785  | 1.955.700,00    | 0,44                      |
| 4,389 % East Japan Railway Co. (MTN) 2023/2043               | EUR                             | 3.000.000                  | 3.000.000                          |                   | %       | 100,915 | 3.027.450,00    | 0,68                      |
| 4,75 % EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2024/2054 *       | EUR                             | 1.700.000                  |                                    |                   | %       | 103,227 | 1.754.859,00    | 0,40                      |
| 4,625 % EDP - Energias de Portugal SA 2024/2054 *            | EUR                             | 2.000.000                  |                                    | 2.000.000         | %       | 102,654 | 2.053.080,00    | 0,46                      |
| 4,50 % EDP SA (MTN) 2025/2055 *                              | EUR                             | 3.000.000                  | 3.000.000                          |                   | %       | 101,507 | 3.045.210,00    | 0,69                      |
| 3,50 % EDP Servicios Financieros Espana SA (MTN) 2024/2030   | EUR                             | 430.000                    |                                    |                   | %       | 101,87  | 438.041,00      | 0,10                      |
| 3,50 % EDP Servicios Financieros Espana SA (MTN) 2025/2031   | EUR                             | 1.622.000                  | 1.622.000                          |                   | %       | 101,081 | 1.639.533,82    | 0,37                      |
| 3,375 % Elenia Verkkö Oyj (MTN) 2025/2033                    | EUR                             | 2.347.000                  | 2.347.000                          |                   | %       | 97,599  | 2.290.648,53    | 0,52                      |
| 3,75 % Elia Transmission Belgium SA 2024/2036                | EUR                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 99,649  | 996.490,00      | 0,23                      |
| 3,75 % Ellevio AB (MTN) 2025/2035                            | EUR                             | 1.471.000                  | 2.971.000                          | 1.500.000         | %       | 99,124  | 1.458.114,04    | 0,33                      |
| 1,375 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2021/2081 *       | EUR                             | 1.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 95,168  | 951.680,00      | 0,22                      |
| 4,50 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2025/2055 *        | EUR                             | 1.300.000                  | 1.300.000                          |                   | %       | 100,247 | 1.303.211,00    | 0,29                      |
| 1,875 % Engie SA 2021/perpetual *                            | EUR                             | 2.200.000                  |                                    |                   | %       | 90,784  | 1.997.248,00    | 0,45                      |
| 4,50 % Engie SA (MTN) 2023/2042                              | EUR                             | 1.500.000                  | 500.000                            |                   | %       | 99,872  | 1.498.080,00    | 0,34                      |
| 4,25 % Engie SA (MTN) 2024/2044                              | EUR                             | 900.000                    |                                    |                   | %       | 96,751  | 870.759,00      | 0,20                      |
| 5,125 % Engie SA 2024/perpetual *                            | EUR                             | 4.000.000                  | 3.000.000                          |                   | %       | 105,566 | 4.222.640,00    | 0,95                      |
| 4,50 % Engie SA 2025/perpetual *                             | EUR                             | 900.000                    | 900.000                            |                   | %       | 99,742  | 897.678,00      | 0,20                      |
| 4,125 % EP Infrastructure AS (MTN) 2025/2033                 | EUR                             | 5.051.000                  | 5.051.000                          |                   | %       | 98,846  | 4.992.711,46    | 1,13                      |
| 3,65 % Equinix Europe 2 Financing Corp., LLC (MTN) 2024/2033 | EUR                             | 3.097.000                  | 1.500.000                          |                   | %       | 98,529  | 3.051.443,13    | 0,69                      |
| 3,25 % Equinix Europe 2 Financing Corp., LLC 2025/2029       | EUR                             | 1.882.000                  | 1.882.000                          |                   | %       | 100,239 | 1.886.497,98    | 0,43                      |
| 3,25 % Erste Group Bank AG (MTN) 2025/2033 *                 | EUR                             | 2.300.000                  | 2.300.000                          |                   | %       | 99,509  | 2.288.707,00    | 0,52                      |
| 3,25 % Erste Group Bank AG (MTN) 2025/2031 *                 | EUR                             | 3.900.000                  | 3.900.000                          |                   | %       | 100,576 | 3.922.464,00    | 0,89                      |
| 1,113 % Eurogrid GmbH (MTN) 2020/2032                        | EUR                             | 2.200.000                  |                                    |                   | %       | 86,994  | 1.913.868,00    | 0,43                      |
| 3,915 % Eurogrid GmbH (MTN) 2024/2034                        | EUR                             | 1.500.000                  |                                    |                   | %       | 101,564 | 1.523.460,00    | 0,34                      |
| 4,056 % Eurogrid GmbH (MTN) 2025/2037                        | EUR                             | 2.200.000                  | 2.200.000                          |                   | %       | 100,23  | 2.205.060,00    | 0,50                      |
| 4,165 % Eurogrid GmbH (MTN) 2025/2040                        | EUR                             | 1.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 98,587  | 985.870,00      | 0,22                      |
| 2,25 % Evonik Industries AG (MTN) 2022/2027                  | EUR                             | 1.400.000                  | 500.000                            |                   | %       | 99,441  | 1.392.174,00    | 0,31                      |
| 4,25 % Evonik Industries AG 2025/2055 *                      | EUR                             | 2.000.000                  | 2.000.000                          |                   | %       | 98,983  | 1.979.660,00    | 0,45                      |
| 0,25 % FLUVIUS System Operator CV (MTN) 2020/2030            | EUR                             | 1.400.000                  | 500.000                            |                   | %       | 87,19   | 1.220.660,00    | 0,28                      |
| 2,375 % Forvia SE (MTN) 2021/2029                            | EUR                             | 500.000                    |                                    | 600.000           | %       | 97,691  | 488.455,00      | 0,11                      |
| 1,625 % Gecina SA (MTN) 2019/2034                            | EUR                             | 4.500.000                  | 4.500.000                          |                   | %       | 85,044  | 3.826.980,00    | 0,86                      |
| 0,875 % Gecina SA (MTN) 2022/2033                            | EUR                             | 2.000.000                  | 2.000.000                          |                   | %       | 83,519  | 1.670.380,00    | 0,38                      |
| 4,083 % Generali (MTN) 2025/2035                             | EUR                             | 1.642.000                  | 1.642.000                          |                   | %       | 99,554  | 1.634.676,68    | 0,37                      |
| 1,375 % Global Switch Finance BV (MTN) 2020/2030             | EUR                             | 2.500.000                  | 2.500.000                          |                   | %       | 93,946  | 2.348.650,00    | 0,53                      |
| 4,875 % H&M Finance BV (MTN) 2023/2031                       | EUR                             | 870.000                    |                                    |                   | %       | 107,093 | 931.709,10      | 0,21                      |
| 3,95 % Heidelberg Materials AG (MTN) 2024/2034               | EUR                             | 4.414.000                  | 2.500.000                          |                   | %       | 101,931 | 4.499.234,34    | 1,02                      |
| 1,575 % Iberdrola Finanzas SA 2021/perpetual *               | EUR                             | 1.100.000                  |                                    |                   | %       | 97,286  | 1.070.146,00    | 0,24                      |
| 4,875 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2023/perpetual *         | EUR                             | 2.800.000                  | 1.500.000                          |                   | %       | 103,675 | 2.902.900,00    | 0,66                      |
| 4,247 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2024/perpetual *         | EUR                             | 2.000.000                  |                                    |                   | %       | 102,295 | 2.045.900,00    | 0,46                      |
| 3,75 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2025/perpetual *          | EUR                             | 1.600.000                  | 1.600.000                          |                   | %       | 99,739  | 1.595.824,00    | 0,36                      |
| 1,45 % Iberdrola International BV 2021/perpetual *           | EUR                             | 1.900.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 98,373  | 1.869.087,00    | 0,42                      |
| 1,825 % Iberdrola International BV 2021/perpetual *          | EUR                             | 2.000.000                  |                                    |                   | %       | 93,578  | 1.871.560,00    | 0,42                      |
| 2,50 % ING Groep NV (MTN) 2018/2030                          | EUR                             | 2.000.000                  |                                    |                   | %       | 97,447  | 1.948.940,00    | 0,44                      |
| 4,125 % ING Groep NV 2022/2033 *                             | EUR                             | 1.600.000                  |                                    |                   | %       | 102,209 | 1.635.344,00    | 0,37                      |
| 3,375 % ING Groep NV (MTN) 2024/2032 *                       | EUR                             | 1.500.000                  |                                    |                   | %       | 99,832  | 1.497.480,00    | 0,34                      |
| 3,25 % Inmobiliaria Colonial Socimi SA (MTN) 2025/2030       | EUR                             | 1.200.000                  | 1.200.000                          |                   | %       | 100,253 | 1.203.036,00    | 0,27                      |
| 1,50 % Iren SpA (MTN) 2017/2027                              | EUR                             | 2.000.000                  | 2.000.000                          | 1.100.000         | %       | 98,269  | 1.965.380,00    | 0,44                      |
| 4,25 % Johnson Controls International Plc 2023/2035          | EUR                             | 3.000.000                  |                                    |                   | %       | 103,951 | 3.118.530,00    | 0,70                      |
| 5,50 % Jyske Bank A/S (MTN) 2022/2027                        | EUR                             | 840.000                    |                                    | 1.000.000         | %       | 102,559 | 861.495,60      | 0,19                      |
| 4,875 % Jyske Bank A/S (MTN) 2023/2029 *                     | EUR                             | 870.000                    |                                    |                   | %       | 105,048 | 913.917,60      | 0,21                      |
| 3,625 % Jyske Bank A/S (MTN) 2025/2031 *                     | EUR                             | 851.000                    | 851.000                            |                   | %       | 101,259 | 861.714,09      | 0,19                      |
| 0,375 % KBC Group NV (MTN) 2020/2027 *                       | EUR                             | 2.000.000                  |                                    |                   | %       | 99,086  | 1.981.720,00    | 0,45                      |
| 3,75 % KBC Group NV (MTN) 2024/2032                          | EUR                             | 2.800.000                  | 500.000                            |                   | %       | 102,164 | 2.860.592,00    | 0,65                      |
| 4,00 % Koninklijke Philips NV (MTN) 2025/2035                | EUR                             | 2.760.000                  | 2.760.000                          |                   | %       | 101,732 | 2.807.803,20    | 0,63                      |
| 3,50 % Lloyds Banking Group Plc (MTN) 2024/2030 *            | EUR                             | 1.966.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 101,655 | 1.998.537,30    | 0,45                      |
| 2,00 % Logisor Financing Sarl (MTN) 2022/2034                | EUR                             | 500.000                    |                                    |                   | %       | 85,652  | 428.260,00      | 0,10                      |
| 3,771 % mBank SA (MTN) 2025/2032 *                           | EUR                             | 1.800.000                  | 1.800.000                          |                   | %       | 100,127 | 1.802.286,00    | 0,41                      |
| 3,49 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2022/2027          | EUR                             | 1.900.000                  | 500.000                            |                   | %       | 101,565 | 1.929.735,00    | 0,44                      |

## DWS Invest Corporate Green Bonds

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

## DWS Invest Corporate Green Bonds

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

## DWS Invest Corporate Green Bonds

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

HSBC Continental Europe und State Street Bank International GmbH.

## DWS Invest Corporate Green Bonds

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

|                        |     |          |   |     |   |
|------------------------|-----|----------|---|-----|---|
| Britisches Pfund ..... | GBP | 0,872917 | = | EUR | 1 |
| US-Dollar .....        | USD | 1,176300 | = | EUR | 1 |

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

### Fußnoten

\* Variabler Zinssatz.

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



# DWS Invest Corporate Green Bonds

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

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

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

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

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

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

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

### Transaktionskosten

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

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

## Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                           |            |                       |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> . . . . . | <b>EUR</b> | <b>304.219.441,92</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .                                 | EUR        | -5.521.274,75         |
| 2. Mittelzufluss (netto) . . . . .                                        | EUR        | 133.045.847,10        |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .                                   | EUR        | -2.381.231,26         |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .                                     | EUR        | 12.270.167,68         |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                                 | EUR        | 3.916.956,71          |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .     | EUR        | -2.781.913,29         |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> . . . . .  | <b>EUR</b> | <b>442.767.994,11</b> |

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

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

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

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

| Klasse FD                                           |          |         |           |
|-----------------------------------------------------|----------|---------|-----------|
| Art                                                 | per      | Währung | Je Anteil |
| Endausschüttung                                     | 6.3.2026 | EUR     | 2,70      |
| <b>Klasse IC</b>                                    |          |         |           |
| Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.  |          |         |           |
| <b>Klasse LC</b>                                    |          |         |           |
| Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.  |          |         |           |
| <b>Klasse LD</b>                                    |          |         |           |
| Art                                                 | per      | Währung | Je Anteil |
| Endausschüttung                                     | 6.3.2026 | EUR     | 2,48      |
| <b>Klasse LDM</b>                                   |          |         |           |
| Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert. |          |         |           |
| <b>Klasse ND</b>                                    |          |         |           |
| Art                                                 | per      | Währung | Je Anteil |
| Endausschüttung                                     | 6.3.2026 | EUR     | 2,07      |
| <b>Klasse TFC</b>                                   |          |         |           |
| Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.  |          |         |           |

# DWS Invest Corporate Green Bonds

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse XD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 3,01      |

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

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

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |     |                |  |
|-------------------------------------------|-----|----------------|--|
| 2025                                      | EUR | 442.767.994,11 |  |
| 2024                                      | EUR | 304.219.441,92 |  |
| 2023                                      | EUR | 218.499.768,21 |  |

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

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

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

## Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# Jahresbericht

## DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

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

### DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

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

<sup>1)</sup> Klasse NC aufgelegt am 14.3.2025 / Klasse USD FCH50 aufgelegt am 15.6.2023

<sup>2)</sup> in CHF

<sup>3)</sup> in SGD

<sup>4)</sup> in USD

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

Stand: 31.12.2025

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

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

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe

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

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

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

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

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

---

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

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

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

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

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

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

# DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                                                 | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR       | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>265.987.582,21</b> | <b>96,85</b>              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| 5,95 % Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd (MTN) 2025/2055 * | AUD                             | 4.150.000                  | 4.150.000                          |                   | %       | 99,668  | 2.356.270,26          | 0,86                      |
| 6,296 % NSW Electricity Networks Finance Pty Ltd (MTN) 2025/2055 *    | AUD                             | 1.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 98,417  | 560.649,43            | 0,20                      |
| 5,00 % A2A SpA 2024/perpetual *                                       | EUR                             | 834.000                    |                                    | 1.000.000         | %       | 103,395 | 862.314,30            | 0,31                      |
| 4,875 % Accor SA 2024/perpetual *                                     | EUR                             | 1.500.000                  |                                    | 1.500.000         | %       | 102,72  | 1.540.800,00          | 0,56                      |
| 2,249 % Akelius Residential Property AB 2020/2081 *                   | EUR                             | 4.000.000                  | 4.000.000                          |                   | %       | 99,207  | 3.968.280,00          | 1,45                      |
| 4,50 % Alliander NV 2024/perpetual *                                  | EUR                             | 2.324.000                  |                                    |                   | %       | 103,437 | 2.403.875,88          | 0,88                      |
| 4,125 % Alliander NV (MTN) 2025/perpetual *                           | EUR                             | 5.434.000                  | 5.434.000                          |                   | %       | 99,602  | 5.412.372,68          | 1,97                      |
| 5,868 % Alstom SA 2024/perpetual *                                    | EUR                             | 400.000                    |                                    | 3.800.000         | %       | 105,91  | 423.640,00            | 0,15                      |
| 1,50 % Arkema SA 2020/perpetual *                                     | EUR                             | 800.000                    |                                    |                   | %       | 100,036 | 800.288,00            | 0,29                      |
| 4,80 % Arkema SA (MTN) 2024/perpetual *                               | EUR                             | 1.000.000                  |                                    | 2.200.000         | %       | 102,274 | 1.022.740,00          | 0,37                      |
| 4,25 % Arkema SA (MTN) 2025/perpetual *                               | EUR                             | 1.900.000                  | 1.900.000                          |                   | %       | 99,659  | 1.893.521,00          | 0,69                      |
| 1,625 % AusNet Services Holdings Pty Ltd (MTN) 2021/2081 *            | EUR                             | 4.950.000                  | 500.000                            |                   | %       | 98,595  | 4.880.452,50          | 1,78                      |
| 3,125 % Bayer AG 2019/2079 *                                          | EUR                             | 1.600.000                  |                                    | 800.000           | %       | 98,756  | 1.580.096,00          | 0,58                      |
| 5,50 % Bayer AG 2024/2054 *                                           | EUR                             | 1.200.000                  |                                    | 5.700.000         | %       | 103,404 | 1.240.848,00          | 0,45                      |
| 3,625 % BP Capital Markets Plc 2020/perpetual *                       | EUR                             | 3.950.000                  | 700.000                            |                   | %       | 100,104 | 3.954.108,00          | 1,44                      |
| 3,125 % Castellum AB 2021/perpetual *                                 | EUR                             | 2.700.000                  | 2.700.000                          |                   | %       | 98,774  | 2.666.898,00          | 0,97                      |
| 3,95 % Danone SA (MTN) 2025/perpetual *                               | EUR                             | 2.100.000                  | 3.600.000                          | 1.500.000         | %       | 100,245 | 2.105.145,00          | 0,77                      |
| 1,60 % Deutsche Bahn Finance GmbH 2019/perpetual *                    | EUR                             | 800.000                    | 600.000                            | 500.000           | %       | 93,46   | 747.680,00            | 0,27                      |
| 4,375 % EDP SA (MTN) 2025/2055 *                                      | EUR                             | 2.000.000                  | 2.000.000                          |                   | %       | 99,403  | 1.988.060,00          | 0,72                      |
| 3,00 % Electricite de France SA 2019/perpetual *                      | EUR                             | 1.800.000                  |                                    |                   | %       | 98,596  | 1.774.728,00          | 0,65                      |
| 3,375 % Electricite de France SA 2020/perpetual *                     | EUR                             | 2.000.000                  |                                    |                   | %       | 95,614  | 1.912.280,00          | 0,70                      |
| 2,625 % Electricite de France SA 2021/perpetual *                     | EUR                             | 800.000                    |                                    |                   | %       | 97,689  | 781.512,00            | 0,28                      |
| 7,50 % Electricite de France SA (MTN) 2022/perpetual *                | EUR                             | 1.200.000                  |                                    |                   | %       | 109,042 | 1.308.504,00          | 0,48                      |
| 4,375 % Electricite de France SA (MTN) 2025/perpetual *               | EUR                             | 2.900.000                  | 2.900.000                          |                   | %       | 99,091  | 2.873.639,00          | 1,05                      |
| 5,85 % Elia Group SA 2023/perpetual *                                 | EUR                             | 800.000                    | 800.000                            |                   | %       | 104,916 | 839.328,00            | 0,31                      |
| 1,625 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2019/2079 *                | EUR                             | 3.700.000                  |                                    | 2.500.000         | %       | 97,945  | 3.623.965,00          | 1,32                      |
| 1,375 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2021/2081 *                | EUR                             | 1.500.000                  | 1.500.000                          |                   | %       | 95,168  | 1.427.520,00          | 0,52                      |
| 5,25 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2024/2084 *                 | EUR                             | 800.000                    |                                    | 2.500.000         | %       | 105,723 | 845.784,00            | 0,31                      |
| 4,50 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2025/2055 *                 | EUR                             | 2.100.000                  | 2.100.000                          |                   | %       | 100,247 | 2.105.187,00          | 0,77                      |
| 3,375 % Enel SpA 2018/perpetual *                                     | EUR                             | 400.000                    |                                    | 4.500.000         | %       | 100,278 | 401.112,00            | 0,15                      |
| 2,25 % Enel SpA 2020/perpetual *                                      | EUR                             | 1.890.000                  |                                    |                   | %       | 99,301  | 1.876.788,90          | 0,68                      |
| 1,875 % Enel SpA 2021/perpetual *                                     | EUR                             | 2.380.000                  |                                    | 1.000.000         | %       | 91,276  | 2.172.368,80          | 0,79                      |
| 6,625 % Enel SpA (MTN) 2023/perpetual *                               | EUR                             | 630.000                    |                                    |                   | %       | 112,069 | 706.034,70            | 0,26                      |
| 4,25 % Enel SpA 2025/perpetual *                                      | EUR                             | 2.631.000                  | 2.631.000                          |                   | %       | 101,327 | 2.665.913,37          | 0,97                      |
| 4,50 % Enel SpA 2025/perpetual *                                      | EUR                             | 2.123.000                  | 2.123.000                          |                   | %       | 100,854 | 2.141.130,42          | 0,78                      |
| 1,875 % Engie SA 2021/perpetual *                                     | EUR                             | 400.000                    |                                    |                   | %       | 90,784  | 363.136,00            | 0,13                      |
| 4,75 % Engie SA 2024/perpetual *                                      | EUR                             | 1.900.000                  | 1.900.000                          |                   | %       | 104,054 | 1.977.026,00          | 0,72                      |
| 5,125 % Engie SA 2024/perpetual *                                     | EUR                             | 5.000.000                  | 2.000.000                          | 3.000.000         | %       | 105,566 | 5.278.300,00          | 1,92                      |
| 4,00 % Engie SA 2025/perpetual *                                      | EUR                             | 2.100.000                  | 2.100.000                          |                   | %       | 99,301  | 2.085.321,00          | 0,76                      |
| 4,50 % Engie SA 2025/perpetual *                                      | EUR                             | 1.200.000                  | 1.200.000                          |                   | %       | 99,742  | 1.196.904,00          | 0,44                      |
| 3,375 % Eni SpA 2020/perpetual *                                      | EUR                             | 4.300.000                  |                                    |                   | %       | 98,785  | 4.247.755,00          | 1,55                      |
| 2,75 % Eni SpA 2021/perpetual *                                       | EUR                             | 2.080.000                  |                                    |                   | %       | 95,446  | 1.985.276,80          | 0,72                      |
| 4,875 % Eni SpA (MTN) 2025/perpetual *                                | EUR                             | 3.653.000                  | 3.653.000                          |                   | %       | 101,465 | 3.706.516,45          | 1,35                      |
| 1,375 % Euroclear Investments SA 2021/2051 ***                        | EUR                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 87,972  | 879.720,00            | 0,32                      |
| 6,75 % Eurofins Scientific SE 2023/perpetual *                        | EUR                             | 990.000                    |                                    |                   | %       | 106,374 | 1.053.102,60          | 0,38                      |
| 5,75 % Eurofins Scientific SE 2025/perpetual *                        | EUR                             | 391.000                    | 391.000                            |                   | %       | 105,013 | 410.600,83            | 0,15                      |
| 4,25 % Evonik Industries AG 2025/2055 ***                             | EUR                             | 2.000.000                  | 2.800.000                          | 800.000           | %       | 98,983  | 1.979.660,00          | 0,72                      |
| 1,50 % Grand City Properties SA (MTN) 2020/perpetual *                | EUR                             | 1.900.000                  |                                    |                   | %       | 98,587  | 1.873.153,00          | 0,68                      |
| 3,375 % Heimstaden Bostad AB 2020/perpetual *                         | EUR                             | 400.000                    |                                    |                   | %       | 99,989  | 399.956,00            | 0,15                      |
| 2,625 % Heimstaden Bostad AB 2021/perpetual *                         | EUR                             | 1.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 97,396  | 973.960,00            | 0,35                      |
| 6,25 % Heimstaden Bostad AB 2024/perpetual *                          | EUR                             | 1.928.000                  | 500.000                            | 1.100.000         | %       | 104,681 | 2.018.249,68          | 0,73                      |
| 3,75 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2025/perpetual *                   | EUR                             | 3.600.000                  | 3.600.000                          |                   | %       | 99,739  | 3.590.604,00          | 1,31                      |
| 2,25 % Iberdrola International BV 2020/perpetual *                    | EUR                             | 600.000                    |                                    | 4.000.000         | %       | 96,141  | 576.846,00            | 0,21                      |
| 3,625 % Infineon Technologies AG 2019/perpetual *                     | EUR                             | 1.200.000                  | 800.000                            | 1.200.000         | %       | 100,67  | 1.208.040,00          | 0,44                      |
| 4,50 % Iren SpA 2025/perpetual *                                      | EUR                             | 589.000                    | 3.089.000                          | 2.500.000         | %       | 101,475 | 597.687,75            | 0,22                      |
| 4,85 % Koninklijke FrieslandCampina NV 2024/perpetual *               | EUR                             | 2.200.000                  |                                    | 1.200.000         | %       | 101,29  | 2.228.380,00          | 0,81                      |
| 5,00 % La Poste SA 2025/perpetual *                                   | EUR                             | 1.500.000                  | 5.500.000                          | 4.000.000         | %       | 103,461 | 1.551.915,00          | 0,57                      |
| 3,875 % Merck KGaA 2024/2054 *                                        | EUR                             | 2.500.000                  |                                    |                   | %       | 100,87  | 2.521.750,00          | 0,92                      |
| 3,996 % NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2025/2056 *             | EUR                             | 6.361.000                  | 6.361.000                          |                   | %       | 99,738  | 6.344.334,18          | 2,31                      |
| 4,496 % NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2025/2056 *             | EUR                             | 4.690.000                  | 6.690.000                          | 2.000.000         | %       | 99,764  | 4.678.931,60          | 1,70                      |
| 2,50 % OMV AG 2020/perpetual *                                        | EUR                             | 2.700.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 99,733  | 2.692.791,00          | 0,98                      |
| 2,875 % OMV AG 2020/perpetual *                                       | EUR                             | 1.000.000                  |                                    | 2.500.000         | %       | 97,399  | 973.990,00            | 0,35                      |
| 4,37 % OMV AG 2025/perpetual *                                        | EUR                             | 2.600.000                  | 2.600.000                          |                   | %       | 101,464 | 2.638.064,00          | 0,96                      |
| 5,00 % Orange SA (MTN) 2014/perpetual *                               | EUR                             | 638.000                    |                                    | 2.762.000         | %       | 101,588 | 648.131,44            | 0,24                      |
| 5,375 % Orange SA (MTN) 2023/perpetual *                              | EUR                             | 800.000                    |                                    |                   | %       | 106,157 | 849.256,00            | 0,31                      |
| 4,50 % Orange SA 2024/perpetual *                                     | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            | 1.500.000         | %       | 103,235 | 516.175,00            | 0,19                      |
| 3,875 % Orange SA (MTN) 2025/perpetual *                              | EUR                             | 3.900.000                  | 3.900.000                          |                   | %       | 99,038  | 3.862.482,00          | 1,41                      |
| 1,50 % Orsted AS 2021/perpetual *                                     | EUR                             | 960.000                    | 700.000                            |                   | %       | 85,505  | 820.848,00            | 0,30                      |
| 5,25 % Orsted AS 2022/perpetual *                                     | EUR                             | 500.000                    |                                    |                   | %       | 102,36  | 511.800,00            | 0,19                      |
| 5,125 % Orsted AS 2024/perpetual *                                    | EUR                             | 560.000                    |                                    |                   | %       | 102,561 | 574.341,60            | 0,21                      |
| 4,75 % Proximus SADP 2024/perpetual *                                 | EUR                             | 900.000                    |                                    |                   | %       | 101,509 | 913.581,00            | 0,33                      |
| 5,25 % Prysmian SpA 2025/perpetual *                                  | EUR                             | 1.476.000                  | 1.476.000                          |                   | %       | 104,127 | 1.536.914,52          | 0,56                      |
| 4,25 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2021/perpetual *                     | EUR                             | 1.620.000                  |                                    |                   | %       | 96,908  | 1.569.909,60          | 0,57                      |

## DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

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



## DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

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

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

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



# DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

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

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

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |   |       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|-------|
| <b>Darstellung der Maximalgrenze</b> (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |   |       |
| 14,14% vom Portfoliowert                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |   |       |
| <b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko</b> (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |   |       |
| kleinster potenzieller Risikobetrag .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | % | 0,010 |
| größter potenzieller Risikobetrag .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | % | 0,019 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | % | 0,013 |
| Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den <b>absoluten Value at Risk-Ansatz</b> im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an. |   |       |
| Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,3, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |   |       |
| Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 60.731.923,59. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.                                                                                                                                                                                                                                   |   |       |

### Marktschlüssel

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

## DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

### Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

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

**Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen**

**4.415.555,00 4.415.555,00**

**Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen**

Goldman Sachs Bank Europe SE EQ.

**Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten**

**EUR 4.687.507,26**

davon:

Schuldverschreibungen

EUR 815.244,19

Aktien

EUR 3.872.263,07

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

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

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

### Fußnoten

\* Variabler Zinssatz

\*\* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

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

## DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

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

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

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

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

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

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

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

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

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

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

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

#### Transaktionskosten

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

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

### Entwicklung des Fondsvermögens 2025

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

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

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

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

## DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse CHF FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse CHF LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FC10

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 3,20      |

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 2,99      |

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 3,06      |

#### Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse XD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 3,86      |

#### Klasse SGD LDMH

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

#### Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD FCH50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD FDH

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | USD     | 3,99      |

#### Klasse USD FDQH

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

#### Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LDMH

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

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

## DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

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

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

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

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

## DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

### Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# Jahresbericht

## DWS Invest Credit Opportunities

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

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

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe

### DWS Invest Credit Opportunities

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

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

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

<sup>2)</sup> in CHF

<sup>3)</sup> in USD

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

Stand: 31.12.2025

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

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

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

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

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

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

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

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

---

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

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

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

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

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.



# Jahresabschluss

## DWS Invest Credit Opportunities

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

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

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

# DWS Invest Credit Opportunities

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

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

## DWS Invest Credit Opportunities

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

## DWS Invest Credit Opportunities

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

## DWS Invest Credit Opportunities

| Wertpapierbezeichnung                                                                  | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs       | Kurswert in EUR       | %-Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------------|-----------------------|---------------------------|
| 4,875 % TenneT Holding BV 2024/perpetual *                                             | EUR                             | 400.000                    |                                    |                   | %       | 104,004    | 416.016,00            | 0,29                      |
| 3,625 % Teollisuuden Voima Oyj (MTN) 2025/2033                                         | EUR                             | 336.000                    | 336.000                            |                   | %       | 99,31      | 333.681,60            | 0,23                      |
| 4,75 % Terna - Rete Elettrica Nazionale 2024/perpetual *                               | EUR                             | 600.000                    |                                    |                   | %       | 103,548    | 621.288,00            | 0,44                      |
| 2,00 % TotalEnergies SE 2020/perpetual *                                               | EUR                             | 400.000                    |                                    |                   | %       | 92,893     | 371.572,00            | 0,26                      |
| 4,033 % Transurban Finance Co., Pty Ltd (MTN) 2025/2037                                | EUR                             | 458.000                    | 458.000                            |                   | %       | 99,3       | 454.794,00            | 0,32                      |
| 7,50 % UniCredit SpA 2019/perpetual *                                                  | EUR                             | 300.000                    |                                    |                   | %       | 101,971    | 305.913,00            | 0,21                      |
| 1,625 % Veolia Environnement SA 2019/perpetual *                                       | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | %       | 99,149     | 495.745,00            | 0,35                      |
| 3,795 % Veolia Environnement SA (MTN) 2025/2037                                        | EUR                             | 600.000                    | 600.000                            |                   | %       | 97,759     | 586.554,00            | 0,41                      |
| 4,00 % Vesteda Finance BV (MTN) 2024/2032                                              | EUR                             | 620.000                    |                                    |                   | %       | 102,739    | 636.981,80            | 0,45                      |
| 4,625 % Vodafone Group Plc (MTN) 2025/2055 *                                           | EUR                             | 620.000                    | 620.000                            |                   | %       | 99,094     | 614.382,80            | 0,43                      |
| 7,50 % Volkswagen International Finance NV 2023/perpetual *                            | EUR                             | 300.000                    |                                    |                   | %       | 109,018    | 327.054,00            | 0,23                      |
| 5,994 % Volkswagen International Finance NV 2025/perpetual *                           | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | %       | 103,581    | 517.905,00            | 0,36                      |
| 4,693 % Warnermedia Holdings, Inc. (MTN) 2025/2033                                     | EUR                             | 174.000                    | 174.000                            |                   | %       | 94,155     | 163.829,70            | 0,11                      |
| 3,625 % Werfen SA (MTN) 2025/2032                                                      | EUR                             | 400.000                    | 400.000                            |                   | %       | 99,585     | 398.340,00            | 0,28                      |
| 3,153 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2025/2031 *                                        | EUR                             | 400.000                    | 400.000                            |                   | %       | 99,929     | 399.716,00            | 0,28                      |
| 7,594 % Bank of Ireland Group Plc (MTN) 2022/2032 *                                    | GBP                             | 410.000                    |                                    |                   | %       | 104,631    | 491.440,76            | 0,34                      |
| 4,25 % BP Capital Markets Plc 2020/perpetual *                                         | GBP                             | 1.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 99,124     | 1.135.548,69          | 0,80                      |
| 7,00 % Deuce Finco Plc -Reg- (MTN) 2025/2031                                           | GBP                             | 660.000                    | 660.000                            |                   | %       | 101,302    | 765.929,68            | 0,54                      |
| 5,15 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2023/2026                              | GBP                             | 280.000                    |                                    |                   | %       | 100,504    | 322.380,17            | 0,23                      |
| 7,375 % International Distribution Services Plc (MTN) 2023/2030                        | GBP                             | 241.000                    | 485.000                            | 244.000           | %       | 107,605    | 297.082,07            | 0,21                      |
| 1,625 % Nordea Bank Abp (MTN) 2021/2032 *                                              | GBP                             | 400.000                    |                                    |                   | %       | 95,221     | 436.334,62            | 0,31                      |
| 6,875 % Vattenfall AB 2023/2083 *                                                      | GBP                             | 510.000                    |                                    |                   | %       | 102,572    | 599.274,70            | 0,42                      |
| 5,742 % Verizon Communications, Inc. 2025/2056 *                                       | GBP                             | 786.000                    | 786.000                            |                   | %       | 100,093    | 901.266,43            | 0,63                      |
| 6,45 % BP Capital Markets Plc 2024/perpetual *                                         | USD                             | 450.000                    |                                    |                   | %       | 106,261    | 406.507,14            | 0,28                      |
| 7,00 % Danske Bank AS 2025/perpetual *                                                 | USD                             | 490.000                    | 490.000                            |                   | %       | 105,03     | 437.513,25            | 0,31                      |
| 4,875 % MTR Corp., CI Ltd (MTN) 2025/perpetual *                                       | USD                             | 3.671.000                  | 3.671.000                          |                   | %       | 101,754    | 3.175.540,39          | 2,23                      |
| 9,375 % Société Générale SA -Reg- 2022/perpetual *                                     | USD                             | 600.000                    |                                    |                   | %       | 106,677    | 544.131,43            | 0,38                      |
| 3,091 % UBS Group AG -Reg- 2021/2032 *                                                 | USD                             | 280.000                    |                                    |                   | %       | 93,006     | 221.386,31            | 0,16                      |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>      |                                 |                            |                                    |                   |         |            | <b>2.231.624,73</b>   | <b>1,56</b>               |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |            |                       |                           |
| 12,00 % Consolidated Energy Finance SA -144A- (MTN) 2024/2031                          | USD                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | %       | 70,576     | 179.994,84            | 0,13                      |
| 5,70 % Cox Communications, Inc. -144A- (MTN) 2023/2033                                 | USD                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | %       | 101,113    | 429.792,43            | 0,30                      |
| 5,204 % Repsol E&P Capital Markets US LLC -144A- (MTN) 2025/2030                       | USD                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | %       | 101,619    | 172.777,30            | 0,12                      |
| 9,25 % UBS Group AG -144A- 2023/perpetual *                                            | USD                             | 1.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 109,868    | 934.013,14            | 0,65                      |
| 7,50 % ZF North America Capital, Inc. -144A- (MTN) 2025/2031                           | USD                             | 600.000                    | 600.000                            |                   | %       | 100,975    | 515.047,02            | 0,36                      |
| <b>Investmentanteile</b>                                                               |                                 |                            |                                    |                   |         |            | <b>3.561.831,90</b>   | <b>2,50</b>               |
| <b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>                                                 |                                 |                            |                                    |                   |         |            |                       |                           |
| Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0.000%)   | Anteile                         | 148                        | 8.628                              | 8.613             | EUR     | 10.676,378 | 1.580.103,90          | 1,11                      |
| DWS Invest SICAV - Corporate Hybrid Bonds -FC- EUR - (0.600%)                          | Anteile                         | 14.745                     |                                    |                   | EUR     | 134,4      | 1.981.728,00          | 1,39                      |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |            | <b>139.935.050,46</b> | <b>98,05</b>              |
| <b>Derivate</b>                                                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |            |                       |                           |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) |                                 |                            |                                    |                   |         |            |                       |                           |
| <b>Zins-Derivate</b>                                                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |            | <b>22.000,00</b>      | <b>0,01</b>               |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                          |                                 |                            |                                    |                   |         |            |                       |                           |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>                                                             |                                 |                            |                                    |                   |         |            |                       |                           |
| Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2026 (MS)                                     | Stück                           | -40                        |                                    | 40                |         |            | 22.000,00             | 0,01                      |
| <b>Devisen-Derivate</b>                                                                |                                 |                            |                                    |                   |         |            | <b>29.020,26</b>      | <b>0,02</b>               |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                          |                                 |                            |                                    |                   |         |            |                       |                           |
| <b>Devisentermingeschäfte</b>                                                          |                                 |                            |                                    |                   |         |            |                       |                           |
| <b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>                                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |            |                       |                           |
| <b>Offene Positionen</b>                                                               |                                 |                            |                                    |                   |         |            |                       |                           |
| CHF/EUR 0,2 Mio.                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |            | -150,16               | 0,00                      |
| USD/EUR 2,5 Mio.                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |            | -38.707,32            | -0,03                     |

## DWS Invest Credit Opportunities

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

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

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

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

# DWS Invest Credit Opportunities

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

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

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

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

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

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

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

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

|                                              |   |         |
|----------------------------------------------|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | % | 85,779  |
| größter potenzieller Risikobetrag            | % | 85,779  |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 106,634 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 25.4.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

MS = Morgan Stanley Bank AG

### Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

BC = Barclays Bank Ireland PLC

BNP = BNP Paribas S.A.

### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

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

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

| Wertpapierbezeichnung                                                              | Währung<br>bzw. Nominal<br>in Stück | Nominalbetrag<br>bzw. Bestand | Wertpapier-Darlehen<br>Kurswert in EUR<br>unbefristet | gesamt              |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------|
| 14,50 % AIR BALTIC Corp. -Reg- (MTN) 2024/2029                                     | EUR                                 | 400.000                       | 395.444,00                                            |                     |
| 4,75 % Banco Comercial Portugues SA (MTN) 2025/2037 *                              | EUR                                 | 900.000                       | 939.933,00                                            |                     |
| 4,25 % Barry Callebaut Services NV (MTN) 2025/2031                                 | EUR                                 | 900.000                       | 923.319,00                                            |                     |
| 10,00 % International Design Group SPA -Reg- (MTN) 2023/2028                       | EUR                                 | 100.000                       | 105.675,00                                            |                     |
| 4,375 % Redexis S.A.U. (MTN) 2024/2031                                             | EUR                                 | 300.000                       | 306.681,00                                            |                     |
| <b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>           |                                     |                               | <b>2.671.052,00</b>                                   | <b>2.671.052,00</b> |
| <b>Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen</b>                                     |                                     |                               |                                                       |                     |
| Deutsche Bank AG FI und Jefferies GmbH.                                            |                                     |                               |                                                       |                     |
| <b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten</b> |                                     |                               | <b>EUR</b>                                            | <b>2.884.501,30</b> |
| davon:                                                                             |                                     |                               |                                                       |                     |
| Schuldverschreibungen                                                              |                                     |                               | EUR                                                   | 2.884.501,30        |

## DWS Invest Credit Opportunities

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

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

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

### Fußnoten

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



# DWS Invest Credit Opportunities

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

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

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

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

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

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

Zudem fiel aufgrund der Zusatzzerträge aus Wertpapierleihengeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

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

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

### Transaktionskosten

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

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

## Entwicklung des Fondsvermögens

2025

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

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

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

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

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse CHF TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse FC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse FD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 4,01      |

### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 3,66      |

### Klasse LDM

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

### Klasse NC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

## DWS Invest Credit Opportunities

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse TFD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 4,02      |

#### Klasse USD XCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

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

#### Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

|      |     |                |
|------|-----|----------------|
| 2025 | EUR | 142.722.729,14 |
| 2024 | EUR | 129.283.492,93 |
| 2023 | EUR | 118.524.057,02 |

#### Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

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

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

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

## DWS Invest Credit Opportunities

### Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# Jahresbericht

## DWS Invest Critical Technologies

(vormals: DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies)

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

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

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

### DWS Invest Critical Technologies

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

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

<sup>1)</sup> Kategorie PFC aufgelegt am 28.4.2021 / Kategorie XC aufgelegt am 15.7.2025 / Kategorie USD LC aufgelegt am 15.12.2025  
<sup>2)</sup> in USD

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

Stand: 31.12.2025

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

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

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

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

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

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

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

---

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

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

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

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

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

# Jahresabschluss

## DWS Invest Critical Technologies

(vormals: DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies)

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

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

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

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

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                     | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR       | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>129.898.218,84</b> | <b>94,83</b>              |
| <b>Aktien</b>                             |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| MDA Space Ltd                             | Stück                           | 31.200                     | 31.200                             |                   | CAD     | 26,68   | 516.480,67            | 0,38                      |
| ABB Ltd                                   | Stück                           | 17.152                     | 18.753                             | 1.601             | CHF     | 59,16   | 1.091.315,43          | 0,80                      |
| VAT Group AG                              | Stück                           | 801                        | 801                                |                   | CHF     | 384,3   | 331.062,71            | 0,24                      |
| Airbus SE                                 | Stück                           | 8.733                      | 11.437                             | 2.704             | EUR     | 198,28  | 1.731.579,24          | 1,26                      |
| Arcadis NV                                | Stück                           | 29.639                     | 28.621                             | 1.354             | EUR     | 35,94   | 1.065.225,66          | 0,78                      |
| ASML Holding NV                           | Stück                           | 1.475                      | 1.055                              | 29                | EUR     | 917,5   | 1.353.312,50          | 0,99                      |
| Dassault Aviation SA                      | Stück                           | 8.188                      | 8.188                              |                   | EUR     | 271,2   | 2.220.585,60          | 1,62                      |
| E.ON SE                                   | Stück                           | 42.623                     | 46.458                             | 3.835             | EUR     | 16,125  | 687.295,88            | 0,50                      |
| Enel SpA                                  | Stück                           | 112.828                    | 112.828                            |                   | EUR     | 8,836   | 996.948,21            | 0,73                      |
| Heidelberg Materials AG                   | Stück                           | 6.980                      | 7.050                              | 70                | EUR     | 223     | 1.556.540,00          | 1,14                      |
| Hensoldt AG                               | Stück                           | 21.373                     | 21.585                             | 212               | EUR     | 73,4    | 1.568.778,20          | 1,15                      |
| Indra Sistemas SA                         | Stück                           | 16.346                     | 16.346                             |                   | EUR     | 48,1    | 786.242,60            | 0,57                      |
| Konecranes Oyj                            | Stück                           | 9.480                      | 7.700                              | 422               | EUR     | 93,75   | 888.750,00            | 0,65                      |
| Leonardo SpA                              | Stück                           | 67.613                     | 67.613                             |                   | EUR     | 48,89   | 3.305.599,57          | 2,41                      |
| RENK Group AG                             | Stück                           | 97.470                     | 97.470                             |                   | EUR     | 53,62   | 5.226.341,40          | 3,82                      |
| Rheinmetall AG                            | Stück                           | 3.898                      | 3.898                              |                   | EUR     | 1.561   | 6.084.778,00          | 4,44                      |
| Safran SA                                 | Stück                           | 4.755                      | 5.012                              | 257               | EUR     | 295,6   | 1.405.578,00          | 1,03                      |
| Schneider Electric SE                     | Stück                           | 8.108                      | 6.058                              | 808               | EUR     | 235,7   | 1.911.055,60          | 1,40                      |
| Siemens AG                                | Stück                           | 7.407                      | 6.140                              | 1.584             | EUR     | 239,15  | 1.771.384,05          | 1,29                      |
| Siemens Energy AG                         | Stück                           | 26.940                     | 26.940                             |                   | EUR     | 120,4   | 3.243.576,00          | 2,37                      |
| SPIE SA                                   | Stück                           | 22.970                     | 23.203                             | 233               | EUR     | 48,94   | 1.124.151,80          | 0,82                      |
| Thales SA                                 | Stück                           | 10.004                     | 10.070                             | 66                | EUR     | 227,7   | 2.277.910,80          | 1,66                      |
| Theon International Plc                   | Stück                           | 85.844                     | 85.844                             |                   | EUR     | 26,55   | 2.279.158,20          | 1,66                      |
| Vinci SA                                  | Stück                           | 9.612                      | 6.764                              | 1.656             | EUR     | 120,35  | 1.156.804,20          | 0,84                      |
| Babcock International Group Plc           | Stück                           | 69.114                     | 69.114                             |                   | GBP     | 12,32   | 975.447,00            | 0,71                      |
| BAE Systems Plc                           | Stück                           | 141.399                    | 141.399                            |                   | GBP     | 17,05   | 2.761.834,59          | 2,02                      |
| Rolls-Royce Holdings Plc                  | Stück                           | 150.857                    | 154.109                            | 3.252             | GBP     | 11,455  | 1.979.645,85          | 1,45                      |
| Alibaba Group Holding Ltd                 | Stück                           | 42.400                     | 34.200                             | 4.800             | HKD     | 144,5   | 669.219,27            | 0,49                      |
| BYD Co., Ltd                              | Stück                           | 58.100                     | 58.100                             |                   | HKD     | 97,6    | 619.385,00            | 0,45                      |
| Contemporary Amperex Technology Co., Ltd  | Stück                           | 18.200                     | 18.200                             |                   | HKD     | 503     | 999.940,38            | 0,73                      |
| Daifuku Co., Ltd                          | Stück                           | 24.500                     | 17.800                             | 7.500             | JPY     | 4,928   | 656.751,77            | 0,48                      |
| FANUC Corp.                               | Stück                           | 25.900                     | 19.800                             | 5.700             | JPY     | 6,084   | 857.143,31            | 0,63                      |
| Hitachi Ltd                               | Stück                           | 42.100                     | 30.700                             | 8.900             | JPY     | 4,902   | 1.122.586,65          | 0,82                      |
| IHI Corp.                                 | Stück                           | 76.000                     | 76.000                             |                   | JPY     | 2.754,5 | 1.138.730,20          | 0,83                      |
| Keyence Corp.                             | Stück                           | 5.100                      | 4.800                              | 200               | JPY     | 56.680  | 1.572.405,26          | 1,15                      |
| Yaskawa Electric Corp.                    | Stück                           | 29.200                     | 25.300                             | 1.000             | JPY     | 4.756   | 755.421,20            | 0,55                      |
| Kongsberg Gruppen ASA                     | Stück                           | 56.181                     | 56.181                             |                   | NOK     | 259,85  | 1.233.354,89          | 0,90                      |
| Saab AB -B-                               | Stück                           | 61.071                     | 61.071                             |                   | SEK     | 530,9   | 2.992.941,21          | 2,18                      |
| AeroVironment, Inc.                       | Stück                           | 3.314                      | 3.314                              |                   | USD     | 248,13  | 699.058,54            | 0,51                      |
| Alphabet, Inc. -A-                        | Stück                           | 3.127                      | 2.247                              | 1.339             | USD     | 314,5   | 836.046,24            | 0,61                      |
| Amazon.com, Inc.                          | Stück                           | 3.708                      | 2.775                              | 309               | USD     | 232,1   | 731.638,64            | 0,53                      |
| Amphenol Corp. -A-                        | Stück                           | 17.326                     | 11.960                             |                   | USD     | 137,37  | 2.023.354,48          | 1,48                      |
| Autodesk, Inc.                            | Stück                           | 7.006                      | 7.138                              | 132               | USD     | 301,215 | 1.794.025,01          | 1,31                      |
| Axon Enterprise, Inc.                     | Stück                           | 1.416                      | 1.416                              |                   | USD     | 578,05  | 695.841,66            | 0,51                      |
| Boeing Co.                                | Stück                           | 4.344                      | 4.344                              |                   | USD     | 220,02  | 812.519,41            | 0,59                      |
| Broadcom, Inc.                            | Stück                           | 13.201                     | 12.339                             |                   | USD     | 351,26  | 3.942.006,12          | 2,88                      |
| CMS Energy Corp.                          | Stück                           | 25.425                     | 25.425                             |                   | USD     | 70,34   | 1.520.355,30          | 1,11                      |
| Comfort Systems USA, Inc.                 | Stück                           | 1.566                      | 1.403                              |                   | USD     | 950,28  | 1.265.100,75          | 0,92                      |
| Constellation Energy Corp.                | Stück                           | 2.183                      | 2.845                              | 662               | USD     | 360,2   | 668.465,83            | 0,49                      |
| Crowdstrike Holdings, Inc. -A-            | Stück                           | 2.243                      | 2.298                              | 55                | USD     | 476,5   | 908.602,54            | 0,66                      |
| Curtiss-Wright Corp.                      | Stück                           | 1.647                      | 1.647                              |                   | USD     | 562,15  | 787.095,77            | 0,57                      |
| Eaton Corp., Plc                          | Stück                           | 6.616                      | 5.224                              | 1.121             | USD     | 322,15  | 1.811.904,89          | 1,32                      |
| Embraer SA -ADR-                          | Stück                           | 13.120                     | 13.120                             |                   | USD     | 64,96   | 724.538,75            | 0,53                      |
| EMCOR Group, Inc.                         | Stück                           | 1.249                      | 1.249                              |                   | USD     | 623,34  | 661.864,67            | 0,48                      |
| Firefly Aerospace, Inc.                   | Stück                           | 10.851                     | 11.243                             | 392               | USD     | 24,3    | 224.159,84            | 0,16                      |
| First Solar, Inc.                         | Stück                           | 5.703                      | 5.191                              |                   | USD     | 268,89  | 1.303.646,34          | 0,95                      |
| Fortinet, Inc.                            | Stück                           | 22.880                     | 22.408                             | 2.242             | USD     | 80,72   | 1.570.069,72          | 1,15                      |
| GE Vernova, Inc.                          | Stück                           | 2.347                      | 1.994                              | 507               | USD     | 666     | 1.328.828,96          | 0,97                      |
| General Dynamics Corp.                    | Stück                           | 2.623                      | 2.864                              | 241               | USD     | 339,85  | 757.822,21            | 0,55                      |
| General Electric Co.                      | Stück                           | 7.093                      | 5.095                              | 5.795             | USD     | 311,87  | 1.880.551,91          | 1,37                      |
| HEICO Corp. -A-                           | Stück                           | 3.503                      | 4.291                              | 788               | USD     | 254,01  | 756.436,92            | 0,55                      |
| Howmet Aerospace, Inc.                    | Stück                           | 18.002                     | 11.474                             | 5.719             | USD     | 208,63  | 3.192.855,63          | 2,33                      |
| Hubbell, Inc.                             | Stück                           | 2.277                      | 2.020                              | 62                | USD     | 451,39  | 873.769,20            | 0,64                      |
| Karman Holdings, Inc.                     | Stück                           | 5.698                      | 5.698                              |                   | USD     | 75,91   | 367.708,10            | 0,27                      |
| Kratos Defense & Security Solutions, Inc. | Stück                           | 15.259                     | 15.259                             |                   | USD     | 77,58   | 1.006.369,84          | 0,73                      |
| L3Harris Technologies, Inc.               | Stück                           | 6.078                      | 6.078                              |                   | USD     | 296,2   | 1.530.479,50          | 1,12                      |
| Lockheed Martin Corp.                     | Stück                           | 3.631                      | 3.729                              | 98                | USD     | 489,03  | 1.509.536,15          | 1,10                      |
| Martin Marietta Materials, Inc.           | Stück                           | 2.460                      | 2.239                              | 44                | USD     | 636,26  | 1.330.612,18          | 0,97                      |
| Microsoft Corp.                           | Stück                           | 2.658                      | 2.658                              |                   | USD     | 488,32  | 1.103.421,02          | 0,81                      |
| Motorola Solutions, Inc.                  | Stück                           | 4.230                      | 4.230                              |                   | USD     | 379,335 | 1.364.096,36          | 1,00                      |
| MP Materials Corp.                        | Stück                           | 15.305                     | 15.305                             |                   | USD     | 51,19   | 666.039,87            | 0,49                      |
| NextEra Energy, Inc.                      | Stück                           | 30.461                     | 38.847                             | 8.386             | USD     | 80,24   | 2.077.862,68          | 1,52                      |
| NEXTracker, Inc. -A-                      | Stück                           | 17.639                     | 19.733                             | 10.174            | USD     | 89,62   | 1.343.880,54          | 0,98                      |
| Northrop Grumman Corp.                    | Stück                           | 4.018                      | 4.124                              | 106               | USD     | 577,83  | 1.973.748,37          | 1,44                      |
| NVIDIA Corp.                              | Stück                           | 23.557                     | 23.557                             |                   | USD     | 187,64  | 3.757.743,85          | 2,74                      |

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

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

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

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



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

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                  |                    |                                      |
| Klasse USD LC .....                | USD                | 100,63                               |
| Klasse XC .....                    | EUR                | 105,14                               |
| Klasse FC .....                    | EUR                | 223,97                               |
| Klasse LC .....                    | EUR                | 211,17                               |
| Klasse LD .....                    | EUR                | 206,56                               |
| Klasse NC .....                    | EUR                | 217,22                               |
| Klasse PFC .....                   | EUR                | 137,44                               |
| Klasse TFC .....                   | EUR                | 216,72                               |
| Klasse USD TFCH .....              | USD                | 222,91                               |
| <b>Umlaufende Anteile</b>          |                    |                                      |
| Klasse USD LC .....                | Stück              | 100,000                              |
| Klasse XC .....                    | Stück              | 345.201,870                          |
| Klasse FC .....                    | Stück              | 102.365,000                          |
| Klasse LC .....                    | Stück              | 149.578,897                          |
| Klasse LD .....                    | Stück              | 44.194,996                           |
| Klasse NC .....                    | Stück              | 73.633,084                           |
| Klasse PFC .....                   | Stück              | 95.666,000                           |
| Klasse TFC .....                   | Stück              | 34.218,000                           |
| Klasse USD TFCH .....              | Stück              | 2.551,000                            |

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

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI World Industrials NET EUR version Composite (1.1.2025 - 24.4.2025)

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

|                                                    |   |         |
|----------------------------------------------------|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag .....          | % | 97,020  |
| größter potenzieller Risikobetrag .....            | % | 128,972 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag ..... | % | 116,812 |

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

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

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

50% MSCI World Industrials Index Gross Return in EUR, 30% MSCI World Information Tech Index Net Return in EUR, 20% MSCI All Country World Index, in EUR (25.4.2025 - 31.12.2025)

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

|                                                    |   |         |
|----------------------------------------------------|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag .....          | % | 96,455  |
| größter potenzieller Risikobetrag .....            | % | 128,828 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag ..... | % | 108,394 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 25.4.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

### Marktschlüssel

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Crédit Agricole CIB und The Bank of New York Mellon SA.

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

|                      |     |            |   |     |   |
|----------------------|-----|------------|---|-----|---|
| Australischer Dollar | AUD | 1,755411   | = | EUR | 1 |
| Kanadischer Dollar   | CAD | 1,611708   | = | EUR | 1 |
| Schweizer Franken    | CHF | 0,929807   | = | EUR | 1 |
| Dänische Kronen      | DKK | 7,468566   | = | EUR | 1 |
| Britisches Pfund     | GBP | 0,872917   | = | EUR | 1 |
| Hongkong Dollar      | HKD | 9,155146   | = | EUR | 1 |
| Japanischer Yen      | JPY | 183,838103 | = | EUR | 1 |
| Mexikanischer Peso   | MXN | 21,121649  | = | EUR | 1 |
| Norwegische Kronen   | NOK | 11,836522  | = | EUR | 1 |
| Schwedische Kronen   | SEK | 10,833021  | = | EUR | 1 |
| US-Dollar            | USD | 1,176300   | = | EUR | 1 |

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

### Fußnote

\* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## DWS Invest Critical Technologies (vormals: DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                                     |            |                      |
|---------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                                   |            |                      |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .                         | EUR        | 1.287.974,69         |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .      | EUR        | 15.893,60            |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .                      | EUR        | -210.307,40          |
| 4. Sonstige Erträge . . . . .                                       | EUR        | 253,06               |
| <b>Summe der Erträge</b> . . . . .                                  | <b>EUR</b> | <b>1.093.813,95</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                             |            |                      |
| 1. Verwaltungsvergütung . . . . .                                   | EUR        | -1.321.118,33        |
| davon:                                                              |            |                      |
| Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .                                | EUR        | -1.346.332,71        |
| Erträge aus dem Expense Cap . . . . .                               | EUR        | 92.107,94            |
| Administrationsvergütung . . . . .                                  | EUR        | -66.893,56           |
| 2. Verwahrstellenvergütung . . . . .                                | EUR        | -3.402,18            |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .         | EUR        | -78.634,89           |
| 4. Taxe d'Abonnement . . . . .                                      | EUR        | -70.252,39           |
| 5. Sonstige Aufwendungen . . . . .                                  | EUR        | -272.827,08          |
| davon:                                                              |            |                      |
| Vertriebskosten . . . . .                                           | EUR        | -130.781,14          |
| Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr <sup>1)</sup> . . . . . | EUR        | -135.627,70          |
| andere . . . . .                                                    | EUR        | -6.418,24            |
| <b>Summe der Aufwendungen</b> . . . . .                             | <b>EUR</b> | <b>-1.746.234,87</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> . . . . .                      | <b>EUR</b> | <b>-652.420,92</b>   |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                    |            |                      |
| Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                              | EUR        | 11.425.248,16        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> . . . . .                | <b>EUR</b> | <b>11.425.248,16</b> |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> . . . . .                    | <b>EUR</b> | <b>10.772.827,24</b> |

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                                 |                                     |
|---------------------------------|-------------------------------------|
| Klasse FC 0,93% p.a.,           | Klasse LC 1,77% p.a.,               |
| Klasse LD 1,72% p.a.,           | Klasse NC 2,32% p.a.,               |
| Klasse PFC 3,17% p.a.,          | Klasse TFC 0,91% p.a.,              |
| Klasse XC 0,22% <sup>4)</sup> , | Klasse USD LC 0,09% <sup>4)</sup> , |
| Klasse USD TFCH 0,93% p.a.      |                                     |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

<sup>4)</sup> Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 108.106,62.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                           |            |                      |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> . . . . . | <b>EUR</b> | <b>26.968.908,83</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .                                 | EUR        | -42,69               |
| 2. Mittelzufluss (netto) <sup>2)</sup> . . . . .                          | EUR        | 106.574.123,24       |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .                                   | EUR        | -7.407.387,03        |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .                                     | EUR        | -652.420,92          |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                                 | EUR        | 11.425.248,16        |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .     | EUR        | 78.752,29            |

|                                                                          |            |                       |
|--------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> . . . . . | <b>EUR</b> | <b>136.987.181,88</b> |
|--------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|

<sup>2)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 5.549,84 zugunsten des Fondsvermögens.

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

|                                                                        |            |                      |
|------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b> . . . . . | <b>EUR</b> | <b>11.425.248,16</b> |
| aus:                                                                   |            |                      |
| Wertpapiergeschäften . . . . .                                         | EUR        | 11.355.435,33        |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>3)</sup> . . . . . | EUR        | 69.812,83            |

<sup>3)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 0,05      |

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

## DWS Invest Critical Technologies (vormals: DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies)

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

|                                           |                 |                |        |
|-------------------------------------------|-----------------|----------------|--------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |                 |                |        |
| 2025                                      | EUR             | 136.987.181,88 |        |
| 2024                                      | EUR             | 26.968.908,83  |        |
| 2023                                      | EUR             | 39.346.893,30  |        |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres    |                 |                |        |
| 2025                                      | Klasse FC       | EUR            | 223,97 |
|                                           | Klasse LC       | EUR            | 211,17 |
|                                           | Klasse LD       | EUR            | 206,56 |
|                                           | Klasse NC       | EUR            | 217,22 |
|                                           | Klasse PFC      | EUR            | 137,44 |
|                                           | Klasse TFC      | EUR            | 216,72 |
|                                           | Klasse XC       | EUR            | 105,14 |
| 2024                                      | Klasse USD LC   | USD            | 100,63 |
|                                           | Klasse USD TFCH | USD            | 222,91 |
|                                           | Klasse FC       | EUR            | 194,70 |
|                                           | Klasse LC       | EUR            | 185,15 |
|                                           | Klasse LD       | EUR            | 181,15 |
|                                           | Klasse NC       | EUR            | 191,50 |
|                                           | Klasse PFC      | EUR            | 121,91 |
| 2023                                      | Klasse TFC      | EUR            | 188,36 |
|                                           | Klasse XC       | EUR            | -      |
|                                           | Klasse USD LC   | USD            | -      |
|                                           | Klasse USD TFCH | USD            | 190,36 |
|                                           | Klasse FC       | EUR            | 165,06 |
|                                           | Klasse LC       | EUR            | 158,32 |
|                                           | Klasse LD       | EUR            | 154,95 |
|                                           | Klasse NC       | EUR            | 164,66 |
|                                           | Klasse PFC      | EUR            | 104,20 |
|                                           | Klasse TFC      | EUR            | 159,71 |
|                                           | Klasse XC       | EUR            | -      |
|                                           | Klasse USD LC   | USD            | -      |
|                                           | Klasse USD TFCH | USD            | 158,95 |

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

### Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrahementbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

# Jahresbericht

## DWS Invest CROCI Euro

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines Wertzuwachses, der den Referenzindex (MSCI EMU Value) übertrifft. Hierzu werden mindestens 75% des Teilfondsvermögens nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „Euro“ in Aktien von Emittenten mit Hauptniederlassung in einem Mitgliedstaat der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion (WWU) angelegt. Bei dieser Anlagestrategie werden die dreißig Aktien mit dem niedrigsten positiven ökonomischen CROCI-Kurs-Gewinn-Verhältnis („CROCI-ÖKGV“) aus einem Anlageuniversum ausgewählt, das Aktien von nach Marktkapitalisierung großen Unternehmen im Euroraum enthält, für die jeweils das CROCI-ÖKGV berechnet wird. Aktien mit geringer Liquidität können ebenfalls ausgeschlossen werden. Zudem können im Rahmen der Anlagestrategie regelbasierte Techniken zur Reduzierung von überflüssigen Umschichtungen im Portfolio eingesetzt werden, um Marktfolgen und Transaktionskosten zu senken. Gemäß dieser Techniken ist unter anderem vorgesehen, die Ersetzung einer vorhandenen Aktie aus der Anlagestrategie während der Umschichtung auf Fälle zu beschränken, in denen das CROCI-ÖKGV ausreichend höher als das der vorgeschlagenen Ersatzaktie ist. Infolgedessen kann es in einigen Fällen vorkommen, dass eine Aktie während der Neuzusammensetzung eines Teilfonds nicht aufgenommen wird, obwohl sie unter den zur Auswahl stehenden Aktien zu den dreißig Aktien mit

### DWS Invest CROCI Euro

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

| Anteilkategorie                                             | ISIN         | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre             |
|-------------------------------------------------------------|--------------|--------|---------|---------------------|
| Klasse LC                                                   | LU1769938041 | 23,7%  | 34,8%   | 38,1%               |
| Klasse IC                                                   | LU1769937829 | 24,4%  | 37,1%   | 41,9%               |
| Klasse IC50 <sup>1)</sup>                                   | LU1923310137 | 4,3%   | 15,2%   | 19,6%               |
| Klasse LD                                                   | LU1769938124 | 23,7%  | 34,8%   | 38,2%               |
| Klasse NC                                                   | LU1897138860 | 22,5%  | 30,9%   | 31,3%               |
| Klasse TFC                                                  | LU1769938397 | 24,4%  | 36,9%   | 41,6%               |
| Klasse TFD                                                  | LU2315795752 | 24,4%  | 36,9%   | 32,5% <sup>2)</sup> |
| Klasse USD LCH <sup>3)</sup>                                | LU1769938470 | 26,4%  | 43,4%   | 52,1%               |
| Klasse USD TFCH <sup>3)</sup>                               | LU2297064466 | 27,1%  | 45,7%   | 59,3% <sup>1)</sup> |
| MSCI EMU Value seit dem 15.8.2024<br>(vorher EURO STOXX 50) |              | 36,4%  | 84,4%   | 104,8%              |

<sup>1)</sup> Anteilkategorie wurde am 25.2.2025 geschlossen / letzte Anteilpreisberechnung am 4.2.2025

<sup>2)</sup> Klasse TFD aufgelegt am 15.4.2021 / Klasse USD TFCH aufgelegt am 26.2.2021

<sup>3)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

dem niedrigsten CROCI-ÖKGV gehört. Ebenso kann eine Aktie im Teilfonds verbleiben, obwohl sie nicht mehr zu den dreißig Aktien mit dem niedrigsten CROCI-ÖKGV gehört. Diese Techniken haben keinen Einfluss auf die Anlagestrategie, die weiterhin etwa dreißig Bestandteile hält. Überdies können im Rahmen der Anlagestrategie weitere Faktoren wie Liquidität, Transaktionskosten und, nach Mitteilung an die CROCI Investment and Valuation Group, Markt Ereignisse in Bezug auf die zulässigen Aktien berücksichtigt werden. Bei Festlegung der Umsetzung der Anlagestrategie in den Teilfonds kann der Teilfondsmanager Risikogrenzen in Betracht ziehen. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt.

Das Kapitalmarktumfeld im Jahr 2025 war herausfordernd. Zurückzuführen war dies insbesondere auf geopolitische Krisen wie dem seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, dem eskalierenden Konflikt im Nahen Osten und dem zunehmenden Kräfterassen zwischen den USA und China. Ferner sorgten die jäh Richtungswechsel in der US-Handels- und Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheit an den Kapitalmärkten. Andererseits wurde die zuvor begonnene geldpolitische Lockerung im Berichtszeitraum fortgesetzt. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte demzufolge den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagefazilität), während die US-Notenbank (Fed) ihre Leitzinsen schrittweise um 0,75 Prozentpunkte auf eine Zielspanne von 3,50% p.a. bis 3,75% p.a. senkte.

Trotz der vorwiegend durch geopolitische Faktoren herbeigeführten Unsicherheit an den Märkten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, vor dem Hintergrund einer zuweilen erheblichen Volatilität im Jahr 2025 insgesamt beträchtliche Kursgewinne. Unterstützt wurden diese Gewinne durch den nachlassenden Zinsdruck, das gestärkte Anlegervertrauen in künstliche Intelligenz sowie solide Unternehmensgewinne. Unter den Märkten in den westlichen Industrieländern verzeichnete der DAX 40 in Deutschland erhebliche Gewinne, beflügelt von Faktoren wie dem mehrere Milliarden Euro schweren Steuerpaket zur Entlastung der Wirtschaft. Auf Gesamtjahresbasis bis Ende 2025 konnten sich die Schwellenländer, gemessen am MSCI Emerging Markets, sogar besser als die Industrieländer entwickeln. Dabei war der chinesische Aktienmarkt einer der herausragendsten Performer, der sich weiter deutlich erholte. Unterstützt wurde diese Entwicklung durch das Wirtschaftswachstum in China, das durch eine expansive makroökonomische Politik stimuliert wurde. Allerdings wurden die internationalen Wertpapierbörsen durch die unberechenbaren Richtungswechsel in der US-Handels- und Zollpolitik stark in Mitleidenenschaft gezogen.

DWS Invest CROCI Euro verzeichnete im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 einen Wertzuwachs von 23,7% je Anteil (Anteilklasse LC, nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI EMU Value, stieg im gleichen Zeitraum um 36,4% (jeweils in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Aktienauswahl im Rahmen der DWS Invest CROCI Euro-Strategie beruhte primär auf einer ökonomischen Bewertung; die Branchen- und Länderstruktur ergab sich unmittelbar aus der Aktienauswahl.

Bei der Aufteilung nach Sektoren war der Teilfonds breit positioniert. Einen besonderen Anlagefokus bildeten Industriewerte wie Saint Gobain, Ryanair Holdings und Vinci. Ein weiterer Schwerpunkt lag auf dem Basiskonsumgütersektor mit Positionen bei Ahold Delhaize und Henkel AG. Außerdem bestand ein Engagement im Versorgungssektor mit der Position bei Verbund. Hinsichtlich der Länderallokation war das Portfolio grundsätzlich breit aufgestellt. Schwerpunktmäßig investierte das Teilfondsmanagement in Frankreich und Deutschland.

### Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

#### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene

Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann hinter der Vermögensaufstellung entnommen werden.

# Jahresabschluss

## DWS Invest CROCI Euro

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                                        | Bestand in EUR       | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|--------------------------------------------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                         |                      |                              |
| <b>1. Aktien (Branchen)</b>                            |                      |                              |
| Informationstechnologie                                | 1.849.411,20         | 3,18                         |
| Telekommunikationsdienste                              | 1.977.892,10         | 3,40                         |
| Dauerhafte Konsumgüter                                 | 19.182.493,09        | 32,93                        |
| Energie                                                | 1.948.203,57         | 3,35                         |
| Hauptverbrauchsgüter                                   | 3.863.156,80         | 6,64                         |
| Finanzsektor                                           | 11.614.224,32        | 19,97                        |
| Grundstoffe                                            | 5.749.045,93         | 9,87                         |
| Industrien                                             | 5.732.340,82         | 9,84                         |
| Versorger                                              | 5.864.667,06         | 10,07                        |
| <b>Summe Aktien</b>                                    | <b>57.781.434,89</b> | <b>99,25</b>                 |
| <b>2. Derivate</b>                                     | <b>-6.053,79</b>     | <b>-0,01</b>                 |
| <b>3. Bankguthaben</b>                                 | <b>53,16</b>         | <b>0,00</b>                  |
| <b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>                | <b>586.947,33</b>    | <b>1,01</b>                  |
| <b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>       | <b>48.395,16</b>     | <b>0,08</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                           |                      |                              |
| <b>1. Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>               | <b>-4.289,87</b>     | <b>-0,01</b>                 |
| <b>2. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   | <b>-105.998,80</b>   | <b>-0,18</b>                 |
| <b>3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> | <b>-81.944,73</b>    | <b>-0,14</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                              | <b>58.218.543,35</b> | <b>100,00</b>                |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest CROCI Euro

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                                                                  | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs   | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|--------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                                    |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>57.781.434,89</b>  | <b>99,25</b>                      |
| <b>Aktien</b>                                                                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                       |                                   |
| Accor SA .....                                                                         | Stück                                 | 40.640                           | 11.446                                   | 87.221               | EUR     | 47,95  | 1.948.688,00          | 3,35                              |
| Anheuser-Busch InBev SA .....                                                          | Stück                                 | 34.617                           | 9.054                                    | 85.944               | EUR     | 54,88  | 1.899.780,96          | 3,26                              |
| ArcelorMittal SA .....                                                                 | Stück                                 | 49.491                           | 74.617                                   | 25.126               | EUR     | 38,99  | 1.929.654,09          | 3,31                              |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA .....                                               | Stück                                 | 97.920                           | 150.063                                  | 52.143               | EUR     | 20,01  | 1.959.379,20          | 3,37                              |
| Banco Santander SA .....                                                               | Stück                                 | 191.675                          | 281.455                                  | 89.780               | EUR     | 10,11  | 1.937.834,25          | 3,33                              |
| Bayer AG .....                                                                         | Stück                                 | 54.141                           | 4.600                                    | 236.407              | EUR     | 37,01  | 2.003.758,41          | 3,44                              |
| Beiersdorf AG .....                                                                    | Stück                                 | 20.319                           | 9.023                                    | 32.608               | EUR     | 93,68  | 1.903.483,92          | 3,27                              |
| BNP Paribas SA .....                                                                   | Stück                                 | 23.875                           | 27.274                                   | 3.399                | EUR     | 81,14  | 1.937.217,50          | 3,33                              |
| Capgemini SE .....                                                                     | Stück                                 | 12.992                           | 4.710                                    | 26.185               | EUR     | 142,35 | 1.849.411,20          | 3,18                              |
| Cie de Saint-Gobain SA .....                                                           | Stück                                 | 21.799                           | 6.153                                    | 47.537               | EUR     | 86,92  | 1.894.769,08          | 3,25                              |
| Crédit Agricole SA .....                                                               | Stück                                 | 109.819                          | 126.087                                  | 16.268               | EUR     | 17,625 | 1.935.559,88          | 3,33                              |
| Danone SA .....                                                                        | Stück                                 | 24.480                           | 3.226                                    | 62.480               | EUR     | 76,9   | 1.882.512,00          | 3,23                              |
| Deutsche Post AG .....                                                                 | Stück                                 | 41.093                           | 7.405                                    | 127.286              | EUR     | 46,73  | 1.920.275,89          | 3,30                              |
| DSM-Firmenich AG .....                                                                 | Stück                                 | 27.604                           | 27.631                                   | 27                   | EUR     | 68,8   | 1.899.155,20          | 3,26                              |
| E.ON SE .....                                                                          | Stück                                 | 121.676                          | 22.012                                   | 385.137              | EUR     | 16,125 | 1.962.025,50          | 3,37                              |
| Engie SA .....                                                                         | Stück                                 | 87.081                           | 23.070                                   | 300.080              | EUR     | 22,36  | 1.947.131,16          | 3,34                              |
| Heineken NV .....                                                                      | Stück                                 | 27.637                           | 7.217                                    | 57.600               | EUR     | 69,6   | 1.923.535,20          | 3,30                              |
| Henkel AG & Co., KGaA -Pref- .....                                                     | Stück                                 | 27.112                           | 12.756                                   | 50.218               | EUR     | 69,58  | 1.886.452,96          | 3,24                              |
| Intesa Sanpaolo SpA .....                                                              | Stück                                 | 325.594                          | 341.619                                  | 16.025               | EUR     | 5,927  | 1.929.795,64          | 3,32                              |
| Kerry Group Plc -A- .....                                                              | Stück                                 | 25.092                           | 27.414                                   | 2.322                | EUR     | 77,6   | 1.947.139,20          | 3,34                              |
| Merck KGaA .....                                                                       | Stück                                 | 16.119                           | 6.167                                    | 29.021               | EUR     | 122,6  | 1.976.189,40          | 3,39                              |
| Nokia Oyj .....                                                                        | Stück                                 | 352.817                          | 117.417                                  | 1.031.972            | EUR     | 5,606  | 1.977.892,10          | 3,40                              |
| Pernod Ricard SA .....                                                                 | Stück                                 | 24.925                           | 12.995                                   | 37.733               | EUR     | 73,08  | 1.821.519,00          | 3,13                              |
| Ryanair Holdings Plc .....                                                             | Stück                                 | 64.678                           | 9.141                                    | 224.912              | EUR     | 29,6   | 1.914.468,80          | 3,29                              |
| Sanofi SA .....                                                                        | Stück                                 | 23.334                           | 8.736                                    | 44.373               | EUR     | 83,06  | 1.938.122,04          | 3,33                              |
| Symrise AG .....                                                                       | Stück                                 | 27.878                           | 47.907                                   | 20.029               | EUR     | 68,88  | 1.920.236,64          | 3,30                              |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale .....                                                 | Stück                                 | 215.840                          | 47.246                                   | 543.822              | EUR     | 9,06   | 1.955.510,40          | 3,36                              |
| TotalEnergies SE .....                                                                 | Stück                                 | 34.561                           | 9.221                                    | 78.566               | EUR     | 56,37  | 1.948.203,57          | 3,35                              |
| UniCredit SpA .....                                                                    | Stück                                 | 27.021                           | 34.855                                   | 7.834                | EUR     | 70,85  | 1.914.437,85          | 3,29                              |
| Vinci SA .....                                                                         | Stück                                 | 15.931                           | 3.129                                    | 41.989               | EUR     | 120,35 | 1.917.295,85          | 3,29                              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>57.781.434,89</b>  | <b>99,25</b>                      |
| <b>Derivate</b>                                                                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                       |                                   |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                       |                                   |
| <b>Aktienindex-Derivate</b>                                                            |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>239,52</b>         | <b>0,00</b>                       |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                       |                                   |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>                                                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                       |                                   |
| DJ Euro Stoxx 50 03/2026 (DB) .....                                                    | Stück                                 | 1                                | 1                                        |                      |         |        | 239,52                | 0,00                              |
| <b>Devisen-Derivate</b>                                                                |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>-6.293,31</b>      | <b>-0,01</b>                      |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                       |                                   |
| <b>Devisentermingeschäfte</b>                                                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                       |                                   |
| <b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>                                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                       |                                   |
| <b>Offene Positionen</b>                                                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                       |                                   |
| USD/EUR 0,4 Mio. ....                                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | -6.293,31             | -0,01                             |
| <b>Bankguthaben</b>                                                                    |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>53,16</b>          | <b>0,00</b>                       |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                       |                                   |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                                                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                       |                                   |
| Britisches Pfund .....                                                                 | GBP                                   | 23                               |                                          |                      |         |        | 26,02                 | 0,00                              |
| US-Dollar .....                                                                        | USD                                   | 32                               |                                          |                      |         |        | 27,14                 | 0,00                              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>586.947,33</b>     | <b>1,01</b>                       |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche .....                                             |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                       |                                   |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ .....                             |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                       |                                   |
| Sonstige Ansprüche .....                                                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                       |                                   |
| <b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>                                           |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>48.395,16</b>      | <b>0,08</b>                       |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände *</b>                                                |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>58.417.070,06</b>  | <b>100,34</b>                     |



## DWS Invest CROCI Euro

| Wertpapierbezeichnung                               | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR            | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|----------------------------|---------------------------|
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>               |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                            |                           |
| EUR-Kredite .....                                   | EUR                             |                            |                                    |                   |         |      | -4.289,87<br>-4.289,87     | -0,01<br>-0,01            |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                            |                           |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....        |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -105.998,80<br>-105.998,80 | -0,18<br>-0,18            |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                            |                           |
|                                                     |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -81.944,73                 | -0,14                     |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                  |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                            |                           |
|                                                     |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -198.526,71                | -0,34                     |
| <b>Fondsvermögen</b>                                |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                            |                           |
|                                                     |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 58.218.543,35              | 100,00                    |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                  |                    |                                      |
| Klasse IC .....                    | EUR                | 451,63                               |
| Klasse LC .....                    | EUR                | 402,18                               |
| Klasse LD .....                    | EUR                | 182,28                               |
| Klasse NC .....                    | EUR                | 147,94                               |
| Klasse TFC .....                   | EUR                | 248,02                               |
| Klasse TFD .....                   | EUR                | 121,01                               |
| Klasse USD LCH .....               | USD                | 179,22                               |
| Klasse USD TFCH .....              | USD                | 159,31                               |
| <b>Umlaufende Anteile</b>          |                    |                                      |
| Klasse IC .....                    | Stück              | 24.261,471                           |
| Klasse LC .....                    | Stück              | 81.421,995                           |
| Klasse LD .....                    | Stück              | 14.571,223                           |
| Klasse NC .....                    | Stück              | 328,000                              |
| Klasse TFC .....                   | Stück              | 36.211,076                           |
| Klasse TFD .....                   | Stück              | 20.372,000                           |
| Klasse USD LCH .....               | Stück              | 2.300,000                            |
| Klasse USD TFCH .....              | Stück              | 100,000                              |

### Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI EMU Value Index Net EUR

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                                    |   |        |
|----------------------------------------------------|---|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag .....          | % | 79,751 |
| größter potenzieller Risikobetrag .....            | % | 97,051 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag ..... | % | 91,523 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 57.914,07. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG, Frankfurt

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Commerzbank AG, State Street Bank International GmbH und Toronto Dominion Bank..

## DWS Invest CROCI Euro

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

|                        |     |          |   |     |   |
|------------------------|-----|----------|---|-----|---|
| Britisches Pfund ..... | GBP | 0,872917 | = | EUR | 1 |
| US-Dollar .....        | USD | 1,176300 | = | EUR | 1 |

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

### Fußnote

\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## DWS Invest CROCI Euro

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                                            |            |                     |
|----------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                                          |            |                     |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .                                | EUR        | 1.653.006,91        |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .             | EUR        | 2.854,89            |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer <sup>1)</sup> . . . . .               | EUR        | 537.346,57          |
| 4. Sonstige Erträge . . . . .                                              | EUR        | 552,54              |
| davon:                                                                     |            |                     |
| andere . . . . .                                                           | EUR        | 552,54              |
| <b>Summe der Erträge</b> . . . . .                                         | <b>EUR</b> | <b>2.193.760,91</b> |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                                    |            |                     |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen . . . . . | EUR        | -1.698,01           |
| 2. Verwaltungsvergütung . . . . .                                          | EUR        | -391.308,80         |
| davon:                                                                     |            |                     |
| Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .                                       | EUR        | -421.439,73         |
| Erträge aus dem Expense Cap . . . . .                                      | EUR        | 51.514,34           |
| Administrationsvergütung . . . . .                                         | EUR        | -21.383,41          |
| 3. Vervahrstellenvergütung . . . . .                                       | EUR        | -1.172,61           |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .                | EUR        | -23.851,33          |
| 5. Taxe d'Abonnement . . . . .                                             | EUR        | -21.275,38          |
| 6. Sonstige Aufwendungen . . . . .                                         | EUR        | -32.942,88          |
| davon:                                                                     |            |                     |
| andere . . . . .                                                           | EUR        | -32.942,88          |
| <b>Summe der Aufwendungen</b> . . . . .                                    | <b>EUR</b> | <b>-472.249,01</b>  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> . . . . .                             | <b>EUR</b> | <b>1.721.511,90</b> |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                           |            |                     |
| Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                                     | EUR        | 7.359.417,59        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> . . . . .                       | <b>EUR</b> | <b>7.359.417,59</b> |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> . . . . .                           | <b>EUR</b> | <b>9.080.929,49</b> |

<sup>1)</sup> Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 635.574,69.

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                            |                                   |
|----------------------------|-----------------------------------|
| Klasse IC 0,58% p.a.,      | Klasse IC50 0,04% <sup>3)</sup> , |
| Klasse LC 1,15% p.a.,      | Klasse LD 1,15% p.a.,             |
| Klasse NC 2,15% p.a.,      | Klasse TFC 0,62% p.a.,            |
| Klasse TFD 0,62% p.a.,     | Klasse USD LCH 1,18% p.a.,        |
| Klasse USD TFCH 0,65% p.a. |                                   |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

<sup>3)</sup> Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 129.885,87.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                           |            |                       |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> . . . . . | <b>EUR</b> | <b>163.381.183,29</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .                                 | EUR        | -119.584,30           |
| 2. Mittelabfluss (netto) . . . . .                                        | EUR        | -124.092.694,28       |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .                                   | EUR        | 2.521.425,60          |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .                                     | EUR        | 1.721.511,90          |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                                 | EUR        | 7.359.417,59          |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .     | EUR        | 7.447.283,55          |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> . . . . .  | <b>EUR</b> | <b>58.218.543,35</b>  |

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

|                                                                    |            |                     |
|--------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b> . . . | <b>EUR</b> | <b>7.359.417,59</b> |
| aus:                                                               |            |                     |
| Wertpapiergeschäften . . . . .                                     | EUR        | 7.371.211,93        |
| Devisen(termin)geschäften . . . . .                                | EUR        | 14.300,74           |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>2)</sup> . . . | EUR        | -26.095,08          |

<sup>2)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 4,98      |

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 3,87      |

#### Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

## DWS Invest CROCI Euro

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

|                                           |                 |     |                |
|-------------------------------------------|-----------------|-----|----------------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |                 |     |                |
| 2025                                      | .....           | EUR | 58.218.543,35  |
| 2024                                      | .....           | EUR | 163.381.183,29 |
| 2023                                      | .....           | EUR | 379.651.930,55 |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres    |                 |     |                |
| 2025                                      | Klasse IC       | EUR | 451,63         |
|                                           | Klasse IC50     | EUR |                |
|                                           | Klasse LC       | EUR | 402,18         |
|                                           | Klasse LD       | EUR | 182,28         |
|                                           | Klasse NC       | EUR | 147,94         |
|                                           | Klasse TFC      | EUR | 248,02         |
|                                           | Klasse TFD      | EUR | 121,01         |
| 2024                                      | Klasse USD LCH  | USD | 179,22         |
|                                           | Klasse USD TFCH | USD | 159,31         |
|                                           | Klasse IC       | EUR | 363,01         |
|                                           | Klasse IC50     | EUR | 135,02         |
|                                           | Klasse LC       | EUR | 325,11         |
|                                           | Klasse LD       | EUR | 150,51         |
|                                           | Klasse NC       | EUR | 120,80         |
| 2023                                      | Klasse TFC      | EUR | 199,43         |
|                                           | Klasse TFD      | EUR | 99,87          |
|                                           | Klasse USD LCH  | USD | 141,76         |
|                                           | Klasse USD TFCH | USD | 125,33         |
|                                           | Klasse IC       | EUR | 385,67         |
|                                           | Klasse IC50     | EUR | 143,23         |
|                                           | Klasse LC       | EUR | 347,27         |
|                                           | Klasse LD       | EUR | 164,56         |
|                                           | Klasse NC       | EUR | 130,33         |
|                                           | Klasse TFC      | EUR | 211,96         |
|                                           | Klasse TFD      | EUR | 109,16         |
|                                           | Klasse USD LCH  | USD | 148,71         |
|                                           | Klasse USD TFCH | USD | 130,76         |

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 21,25.

# Jahresbericht

## DWS Invest CROCI Global Dividends

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines Wertzuwachses, der den Referenzindex (MSCI World High Dividend Yield) übertrifft. Hierzu legt der Teilfonds nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „Global Dividends“ weltweit in Aktien von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung aus Industrieländern an. Bei dieser Anlagestrategie werden die 50 Aktien mit dem niedrigsten positiven ökonomischen CROCI-Kurs-Gewinn-Verhältnis („CROCI-ÖKGV“) aus einem Anlageuniversum ausgewählt, das Aktien der nach Marktkapitalisierung großen Unternehmen aus Industrieländern enthält, für die jeweils das CROCI-ÖKGV berechnet wird und die außerdem bestimmte Kriterien für nachhaltige Dividenden erfüllen. Die rund 50 ausgewählten Aktien im Teilfonds werden regelmäßig nach den Regeln der Anlagestrategie mit dem Ziel einer Gleichgewichtung neu zusammengesetzt. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt.

Das Kapitalmarktumfeld im Jahr 2025 war herausfordernd. Zurückzuführen war dies insbesondere auf geopolitische Krisen wie dem seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, dem eskalierenden Konflikt im Nahen Osten und dem zunehmenden Kräfterassen zwischen den USA und China. Ferner sorgten die jähren Richtungswechsel in der US-

### DWS Invest CROCI Global Dividends

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

| Anteilklasse                                                                      | ISIN         | 1 Jahr | 3 Jahre            | 5 Jahre |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------|--------------------|---------|
| Klasse USD LC                                                                     | LU1769944106 | 17,0%  | 32,3%              | 43,8%   |
| Klasse USD IC                                                                     | LU1769944015 | 17,9%  | 35,5%              | 49,6%   |
| Klasse USD LDQ                                                                    | LU1769944288 | 17,0%  | 32,4%              | 43,9%   |
| Klasse IC <sup>2)</sup>                                                           | LU1769943553 | 4,3%   | 23,2%              | 56,4%   |
| Klasse ID <sup>2)</sup>                                                           | LU1769943637 | 4,3%   | 23,2%              | 56,4%   |
| Klasse LC <sup>2)</sup>                                                           | LU1769943710 | 3,5%   | 20,3%              | 50,4%   |
| Klasse LD <sup>2)</sup>                                                           | LU1769943801 | 3,5%   | 20,3%              | 50,4%   |
| Klasse NC <sup>2)</sup>                                                           | LU2702347712 | 2,9%   | 6,6% <sup>1)</sup> | –       |
| Klasse PFC <sup>2)</sup>                                                          | LU2702347555 | 2,5%   | 5,6% <sup>1)</sup> | –       |
| Klasse TFC <sup>2)</sup>                                                          | LU1769943983 | 4,3%   | 23,0%              | 56,1%   |
| Klasse GBP IC <sup>3)</sup>                                                       | LU1769943124 | 9,9%   | 21,5%              | 51,2%   |
| Klasse GBP ID <sup>3)</sup>                                                       | LU1769943397 | 9,9%   | 21,5%              | 51,0%   |
| Klasse GBP LC <sup>3)</sup>                                                       | LU1769943470 | 9,0%   | 18,6%              | 45,2%   |
| MSCI World High Dividend Yield<br>seit dem 15.8.2024<br>(vorher MSCI World (NDR)) |              | 19,6%  | 65,4%              | 65,2%   |

<sup>1)</sup> Klassen NC und PFC aufgelegt am 30.1.2024

<sup>2)</sup> in EUR

<sup>3)</sup> in GBP

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

Handels- und Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheit an den Kapitalmärkten. Andererseits wurde die zuvor begonnene geldpolitische Lockerung im Berichtszeitraum fortgesetzt. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte demzufolge den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagefazilität), während die US-Notenbank (Fed) ihre Leitzinsen schrittweise um 0,75 Prozentpunkte auf eine Zielspanne von 3,50% p.a. bis 3,75% p.a. senkte.

Trotz der vorwiegend durch geopolitische Faktoren herbeigeführten Unsicherheit an den Märkten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, vor dem Hintergrund einer

zuweilen erheblichen Volatilität im Jahr 2025 insgesamt beträchtliche Kursgewinne. Unterstützt wurden diese Gewinne durch den nachlassenden Zinsdruck, das gestärkte Anlegervertrauen in künstliche Intelligenz sowie solide Unternehmensgewinne. Unter den Märkten in den westlichen Industrieländern verzeichnete der DAX 40 in Deutschland erhebliche Gewinne, beflügelt von Faktoren wie dem mehrere Milliarden Euro schweren Steuerpaket zur Entlastung der Wirtschaft. Auf Gesamtjahresbasis bis Ende 2025 konnten sich die Schwellenländer, gemessen am MSCI Emerging Markets, sogar besser als die Industrieländer entwickeln. Dabei war der chinesische Aktienmarkt einer der

herausragendsten Performer, der sich weiter deutlich erholte. Unterstützt wurde diese Entwicklung durch das Wirtschaftswachstum in China, das durch eine expansive makroökonomische Politik stimuliert wurde. Allerdings wurden die internationalen Wertpapierbörsen durch die unberechenbaren Richtungswechsel in der US-Handels- und Zollpolitik stark in Mitleidenchaft gezogen.

DWS Invest CROCI Global Dividends verzeichnete im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 einen Wertzuwachs von 17,0% je Anteil (Anteilklasse USD LC, nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI World High Dividend Yield, stieg im gleichen Zeitraum um 19,6% (jeweils in US-Dollar).

### **Anlagepolitik im Berichtszeitraum**

Die Aktienausswahl der DWS Invest CROCI Global Dividends-Strategie beruhte primär auf einer ökonomischen Bewertung nach Ausschluss von Aktien, die verschiedene Kriterien der Dividendennachhaltigkeit nicht erfüllten; die Branchenstruktur ergab sich unmittelbar aus der Aktienausswahl.

Dies führte zu einer breiten Streuung nach Sektoren. Die stärksten Gewichtungungen bestanden im Gesundheits-, Basiskonsumgüter-, Industriegüter- und Energiesektor. Im Hinblick auf die Länderstruktur waren die USA mit einem Anteil von rund 50% an der Summe der Aktiva am stärksten gewichtet, gefolgt von Japan und europäischen Ländern.

## **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann hinter der Vermögensaufstellung entnommen werden.

# Jahresabschluss

## DWS Invest CROCI Global Dividends

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                                        | Bestand in USD        | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                         |                       |                              |
| <b>1. Aktien (Branchen)</b>                            |                       |                              |
| Informationstechnologie                                | 9.433.287,27          | 8,24                         |
| Dauerhafte Konsumgüter                                 | 62.419.679,18         | 54,52                        |
| Energie                                                | 11.211.393,95         | 9,79                         |
| Hauptverbrauchsgüter                                   | 7.452.445,19          | 6,51                         |
| Grundstoffe                                            | 9.738.968,68          | 8,51                         |
| Industrien                                             | 13.705.985,61         | 11,96                        |
| <b>Summe Aktien</b>                                    | <b>113.961.759,88</b> | <b>99,53</b>                 |
| <b>2. Derivate</b>                                     | <b>877,25</b>         | <b>0,00</b>                  |
| <b>3. Bankguthaben</b>                                 | <b>333.628,88</b>     | <b>0,29</b>                  |
| <b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>                | <b>473.367,17</b>     | <b>0,41</b>                  |
| <b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>       | <b>9.027,37</b>       | <b>0,01</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                           |                       |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   | <b>-217.597,45</b>    | <b>-0,19</b>                 |
| <b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> | <b>-54.346,68</b>     | <b>-0,05</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                              | <b>114.506.716,42</b> | <b>100,00</b>                |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest CROCI Global Dividends

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                                                                  | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert<br>in<br>USD | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|----------------------|---------|---------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                                    |                                       |                                  |                                             |                      |         |         | <b>113.961.759,88</b> | <b>99,53</b>                      |
| <b>Aktien</b>                                                                          |                                       |                                  |                                             |                      |         |         |                       |                                   |
| BHP Group Ltd                                                                          | Stück                                 | 81.891                           | 13.698                                      | 21.680               | AUD     | 45,1    | 2.474.868,98          | 2,16                              |
| CSL Ltd                                                                                | Stück                                 | 18.595                           | 18.980                                      | 385                  | AUD     | 172,42  | 2.148.440,44          | 1,88                              |
| Nestle SA                                                                              | Stück                                 | 21.886                           | 25.672                                      | 30.964               | CHF     | 78,38   | 2.170.187,46          | 1,90                              |
| Novartis AG                                                                            | Stück                                 | 17.006                           | 820                                         | 6.694                | CHF     | 109,8   | 2.362.273,14          | 2,06                              |
| Roche Holding AG                                                                       | Stück                                 | 5.653                            | 430                                         | 3.092                | CHF     | 328,3   | 2.347.877,66          | 2,05                              |
| Sonova Holding AG                                                                      | Stück                                 | 8.925                            | 9.112                                       | 187                  | CHF     | 206,8   | 2.334.986,40          | 2,04                              |
| Capgemini SE                                                                           | Stück                                 | 14.710                           | 15.731                                      | 1.021                | EUR     | 142,35  | 2.463.135,92          | 2,15                              |
| Deutsche Post AG                                                                       | Stück                                 | 44.566                           | 3.768                                       | 22.700               | EUR     | 46,73   | 2.449.726,90          | 2,14                              |
| Henkel AG & Co., KGaA -Pref-                                                           | Stück                                 | 26.987                           | 4.690                                       | 6.090                | EUR     | 69,58   | 2.208.804,44          | 1,93                              |
| Pernod Ricard SA                                                                       | Stück                                 | 24.628                           | 10.192                                      | 6.492                | EUR     | 73,08   | 2.117.122,16          | 1,85                              |
| Sanofi SA                                                                              | Stück                                 | 21.416                           | 2.995                                       | 6.042                | EUR     | 83,06   | 2.092.418,34          | 1,83                              |
| TotalEnergies SE                                                                       | Stück                                 | 33.817                           | 3.853                                       | 8.861                | EUR     | 56,37   | 2.242.339,39          | 1,96                              |
| Vinci SA                                                                               | Stück                                 | 16.072                           | 2.593                                       | 8.766                | EUR     | 120,35  | 2.275.276,87          | 1,99                              |
| Diageo Plc                                                                             | Stück                                 | 95.471                           | 97.423                                      | 1.952                | GBP     | 16,01   | 2.059.719,02          | 1,80                              |
| GSK Plc                                                                                | Stück                                 | 92.506                           | 4.000                                       | 54.580               | GBP     | 18,275  | 2.278.098,32          | 1,99                              |
| Rio Tinto Plc                                                                          | Stück                                 | 31.258                           | 4.177                                       | 11.031               | GBP     | 60,03   | 2.528.568,40          | 2,21                              |
| Asahi Group Holdings Ltd                                                               | Stück                                 | 194.185                          | 198.100                                     | 3.915                | JPY     | 1.639,5 | 2.037.088,06          | 1,78                              |
| Astellas Pharma, Inc.                                                                  | Stück                                 | 178.095                          | 32.747                                      | 87.686               | JPY     | 2.093   | 2.385.083,89          | 2,08                              |
| Daiichi Sankyo Co., Ltd                                                                | Stück                                 | 98.008                           | 103.711                                     | 5.703                | JPY     | 3.348   | 2.099.566,71          | 1,83                              |
| Komatsu Ltd                                                                            | Stück                                 | 67.084                           | 8.270                                       | 29.607               | JPY     | 5.000   | 2.146.207,25          | 1,87                              |
| Shin-Etsu Chemical Co., Ltd                                                            | Stück                                 | 75.274                           | 89.409                                      | 14.135               | JPY     | 4.873   | 2.347.059,55          | 2,05                              |
| Shionogi & Co., Ltd                                                                    | Stück                                 | 124.711                          | 6.785                                       | 55.988               | JPY     | 2.841   | 2.267.037,47          | 1,98                              |
| Takeda Pharmaceutical Co., Ltd                                                         | Stück                                 | 77.592                           | 11.787                                      | 20.440               | JPY     | 4.835   | 2.400.469,14          | 2,10                              |
| Essity AB -B-                                                                          | Stück                                 | 80.215                           | 86.820                                      | 6.605                | SEK     | 264,9   | 2.307.311,39          | 2,01                              |
| Volvo AB                                                                               | Stück                                 | 79.046                           | 18.082                                      | 35.977               | SEK     | 295,9   | 2.539.764,96          | 2,22                              |
| Accenture Plc -A-                                                                      | Stück                                 | 9.049                            | 9.654                                       | 605                  | USD     | 272,39  | 2.464.857,11          | 2,15                              |
| Amcor Plc                                                                              | Stück                                 | 260.702                          | 265.995                                     | 5.293                | USD     | 8,445   | 2.201.628,39          | 1,92                              |
| Amgen, Inc.                                                                            | Stück                                 | 6.382                            | 721                                         | 2.775                | USD     | 328,45  | 2.096.167,90          | 1,83                              |
| Bristol-Myers Squibb Co.                                                               | Stück                                 | 46.166                           | 14.140                                      | 8.540                | USD     | 54,055  | 2.495.503,13          | 2,18                              |
| Constellation Brands, Inc.                                                             | Stück                                 | 16.642                           | 31.649                                      | 15.007               | USD     | 140,08  | 2.331.211,36          | 2,04                              |
| Devon Energy Corp.                                                                     | Stück                                 | 60.841                           | 76.333                                      | 78.079               | USD     | 36,7    | 2.232.864,70          | 1,95                              |
| EOG Resources, Inc.                                                                    | Stück                                 | 19.826                           | 6.088                                       | 3.733                | USD     | 105,59  | 2.093.427,34          | 1,83                              |
| General Mills, Inc.                                                                    | Stück                                 | 45.556                           | 15.925                                      | 7.995                | USD     | 47,04   | 2.142.954,24          | 1,87                              |
| Gilead Sciences, Inc.                                                                  | Stück                                 | 17.155                           | 415                                         | 10.338               | USD     | 123,68  | 2.121.730,40          | 1,85                              |
| HP, Inc.                                                                               | Stück                                 | 96.464                           | 108.295                                     | 11.831               | USD     | 22,865  | 2.205.649,36          | 1,93                              |
| J M Smucker Co.                                                                        | Stück                                 | 20.361                           | 6.178                                       | 6.924                | USD     | 99,59   | 2.027.751,99          | 1,77                              |
| Johnson & Johnson                                                                      | Stück                                 | 10.908                           | 844                                         | 5.462                | USD     | 206,76  | 2.255.338,08          | 1,97                              |
| Keurig Dr Pepper, Inc.                                                                 | Stück                                 | 79.237                           | 80.859                                      | 1.622                | USD     | 28,21   | 2.235.275,77          | 1,95                              |
| Kraft Heinz Co.                                                                        | Stück                                 | 87.964                           | 25.560                                      | 15.520               | USD     | 24,455  | 2.151.159,62          | 1,88                              |
| Lockheed Martin Corp.                                                                  | Stück                                 | 4.597                            | 5.233                                       | 636                  | USD     | 489,03  | 2.248.070,91          | 1,96                              |
| Masco Corp.                                                                            | Stück                                 | 36.767                           | 37.522                                      | 755                  | USD     | 64,87   | 2.385.075,29          | 2,08                              |
| Merck & Co., Inc.                                                                      | Stück                                 | 22.662                           | 7.444                                       | 9.386                | USD     | 106,435 | 2.412.029,97          | 2,11                              |
| ONEOK, Inc.                                                                            | Stück                                 | 31.292                           | 35.423                                      | 4.131                | USD     | 73,97   | 2.314.669,24          | 2,02                              |
| PACCAR, Inc.                                                                           | Stück                                 | 22.592                           | 4.892                                       | 4.298                | USD     | 111,41  | 2.517.085,43          | 2,20                              |
| Pfizer, Inc.                                                                           | Stück                                 | 85.371                           | 13.061                                      | 21.802               | USD     | 24,98   | 2.132.567,58          | 1,86                              |
| PPG Industries, Inc.                                                                   | Stück                                 | 22.911                           | 23.383                                      | 472                  | USD     | 104,25  | 2.388.471,75          | 2,09                              |
| Qualcomm, Inc.                                                                         | Stück                                 | 13.208                           | 14.735                                      | 1.527                | USD     | 174,11  | 2.299.644,88          | 2,01                              |
| Schlumberger NV                                                                        | Stück                                 | 60.754                           | 71.998                                      | 11.244               | USD     | 38,32   | 2.328.093,28          | 2,03                              |
| Target Corp.                                                                           | Stück                                 | 24.540                           | 27.725                                      | 3.185                | USD     | 97,62   | 2.395.594,80          | 2,09                              |
| Tyson Foods, Inc. -A-                                                                  | Stück                                 | 40.738                           | 41.572                                      | 834                  | USD     | 58,95   | 2.401.505,10          | 2,10                              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                        |                                       |                                  |                                             |                      |         |         | <b>113.961.759,88</b> | <b>99,53</b>                      |
| <b>Derivate</b>                                                                        |                                       |                                  |                                             |                      |         |         |                       |                                   |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) |                                       |                                  |                                             |                      |         |         |                       |                                   |
| <b>Aktienindex-Derivate</b>                                                            |                                       |                                  |                                             |                      |         |         | <b>877,25</b>         | <b>0,00</b>                       |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                          |                                       |                                  |                                             |                      |         |         |                       |                                   |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>                                                     |                                       |                                  |                                             |                      |         |         |                       |                                   |
| MSCI WORLD INDEX 03/2026 (DB)                                                          | Stück                                 | 1                                | 1                                           |                      |         |         | 877,25                | 0,00                              |
| <b>Bankguthaben</b>                                                                    |                                       |                                  |                                             |                      |         |         | <b>333.628,88</b>     | <b>0,29</b>                       |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                                                  |                                       |                                  |                                             |                      |         |         |                       |                                   |
| EUR-Guthaben                                                                           | EUR                                   | 5.464                            |                                             |                      |         |         | 6.427,25              | 0,01                              |



## DWS Invest CROCI Global Dividends

| Wertpapierbezeichnung                                      | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert<br>in<br>USD | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|------|-----------------------|-----------------------------------|
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                       |                                   |
| Dänische Kronen .....                                      | DKK                                   | 2.111                            |                                          |                      |         |      | 332,47                | 0,00                              |
| Norwegische Kronen .....                                   | NOK                                   | 699                              |                                          |                      |         |      | 69,46                 | 0,00                              |
| Schwedische Kronen .....                                   | SEK                                   | 122.450                          |                                          |                      |         |      | 13.296,23             | 0,01                              |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                         |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                       |                                   |
| Australischer Dollar .....                                 | AUD                                   | 19.446                           |                                          |                      |         |      | 13.030,81             | 0,01                              |
| Britisches Pfund .....                                     | GBP                                   | 29.871                           |                                          |                      |         |      | 40.252,64             | 0,03                              |
| Hongkong Dollar .....                                      | HKD                                   | 4.000                            |                                          |                      |         |      | 513,98                | 0,00                              |
| Israelischer Schekel .....                                 | ILS                                   | 1.018                            |                                          |                      |         |      | 319,56                | 0,00                              |
| Japanischer Yen .....                                      | JPY                                   | 6.458.394                        |                                          |                      |         |      | 41.324,46             | 0,04                              |
| Kanadischer Dollar .....                                   | CAD                                   | 20                               |                                          |                      |         |      | 14,82                 | 0,00                              |
| Schweizer Franken .....                                    | CHF                                   | 19.945                           |                                          |                      |         |      | 25.232,49             | 0,02                              |
| Singapur Dollar .....                                      | SGD                                   | 6                                |                                          |                      |         |      | 4,24                  | 0,00                              |
| US-Dollar .....                                            | USD                                   |                                  |                                          |                      |         |      | 192.810,47            | 0,17                              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>473.367,17</b>     | <b>0,41</b>                       |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche .....                 |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 182.295,33            | 0,16                              |
| Abgegrenzte Platzierungsgebühr * .....                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 242.434,28            | 0,21                              |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ ..... |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 44.720,04             | 0,04                              |
| Sonstige Ansprüche .....                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 3.917,52              | 0,00                              |
| <b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>               |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>9.027,37</b>       | <b>0,01</b>                       |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände</b>                      |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>114.778.660,55</b> | <b>100,24</b>                     |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>-217.597,45</b>    | <b>-0,19</b>                      |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....               |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -217.597,45           | -0,19                             |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>         |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>-54.346,68</b>     | <b>-0,05</b>                      |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                         |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>-271.944,13</b>    | <b>-0,24</b>                      |
| <b>Fondsvermögen</b>                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>114.506.716,42</b> | <b>100,00</b>                     |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

| Anteilwert bzw.<br>umlaufende Anteile | Stück bzw.<br>Währung | Anteilwert in der<br>jeweiligen Währung |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                     |                       |                                         |
| Klasse IC .....                       | EUR                   | 268,59                                  |
| Klasse ID .....                       | EUR                   | 161,25                                  |
| Klasse LC .....                       | EUR                   | 252,18                                  |
| Klasse LD .....                       | EUR                   | 186,89                                  |
| Klasse NC .....                       | EUR                   | 106,58                                  |
| Klasse PFC .....                      | EUR                   | 105,58                                  |
| Klasse TFC .....                      | EUR                   | 239,15                                  |
| Klasse GBP IC .....                   | GBP                   | 300,07                                  |
| Klasse GBP ID .....                   | GBP                   | 221,53                                  |
| Klasse GBP LC .....                   | GBP                   | 273,96                                  |
| Klasse USD IC .....                   | USD                   | 257,26                                  |
| Klasse USD LC .....                   | USD                   | 232,94                                  |
| Klasse USD LDQ .....                  | USD                   | 133,06                                  |
| <b>Umlaufende Anteile</b>             |                       |                                         |
| Klasse IC .....                       | Stück                 | 72.819,533                              |
| Klasse ID .....                       | Stück                 | 13.080,000                              |
| Klasse LC .....                       | Stück                 | 33.280,889                              |
| Klasse LD .....                       | Stück                 | 108.597,948                             |
| Klasse NC .....                       | Stück                 | 78.206,000                              |
| Klasse PFC .....                      | Stück                 | 253.954,000                             |
| Klasse TFC .....                      | Stück                 | 20.099,000                              |
| Klasse GBP IC .....                   | Stück                 | 40,000                                  |
| Klasse GBP ID .....                   | Stück                 | 969,874                                 |
| Klasse GBP LC .....                   | Stück                 | 258,000                                 |
| Klasse USD IC .....                   | Stück                 | 16.158,850                              |
| Klasse USD LC .....                   | Stück                 | 15.124,553                              |
| Klasse USD LDQ .....                  | Stück                 | 1.450,402                               |

## DWS Invest CROCI Global Dividends

**Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:**

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI World High Yield Dividend Index (Net)

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                              |   |         |
|----------------------------------------------|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | % | 106,096 |
| größter potenzieller Risikobetrag            | % | 136,443 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 121,921 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 142.057,52.

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

|                      |     |            |   |     |   |
|----------------------|-----|------------|---|-----|---|
| Australischer Dollar | AUD | 1,492315   | = | USD | 1 |
| Kanadischer Dollar   | CAD | 1,370150   | = | USD | 1 |
| Schweizer Franken    | CHF | 0,790450   | = | USD | 1 |
| Dänische Kronen      | DKK | 6,349200   | = | USD | 1 |
| Euro                 | EUR | 0,850123   | = | USD | 1 |
| Britisches Pfund     | GBP | 0,742087   | = | USD | 1 |
| Hongkong Dollar      | HKD | 7,783000   | = | USD | 1 |
| Israelischer Schekel | ILS | 3,186800   | = | USD | 1 |
| Japanischer Yen      | JPY | 156,285000 | = | USD | 1 |
| Norwegische Kronen   | NOK | 10,062500  | = | USD | 1 |
| Schwedische Kronen   | SEK | 9,209400   | = | USD | 1 |
| Singapur Dollar      | SGD | 1,284500   | = | USD | 1 |

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

### Fußnoten

\* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

## DWS Invest CROCI Global Dividends

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                                            |            |                      |
|----------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                                          |            |                      |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .                                | USD        | 4.133.020,31         |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .             | USD        | 1.389,69             |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .                             | USD        | -499.362,05          |
| <b>Summe der Erträge</b> . . . . .                                         | <b>USD</b> | <b>3.635.047,95</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                                    |            |                      |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen . . . . . | USD        | -134,26              |
| 2. Verwaltungsvergütung . . . . .                                          | USD        | -1.345.634,52        |
| davon:                                                                     |            |                      |
| Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .                                       | USD        | -1.347.560,03        |
| Erträge aus dem Expense Cap . . . . .                                      | USD        | 30.423,38            |
| Administrationsvergütung . . . . .                                         | USD        | -28.497,87           |
| 3. Verwahrstellenvergütung . . . . .                                       | USD        | -5.420,75            |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .                | USD        | -27.521,69           |
| 5. Taxe d'Abonnement . . . . .                                             | USD        | -41.867,28           |
| 6. Sonstige Aufwendungen . . . . .                                         | USD        | -507.380,16          |
| davon:                                                                     |            |                      |
| Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr <sup>1)</sup> . . . . .        | USD        | -436.524,54          |
| andere . . . . .                                                           | USD        | -70.855,62           |
| <b>Summe der Aufwendungen</b> . . . . .                                    | <b>USD</b> | <b>-1.927.958,66</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> . . . . .                             | <b>USD</b> | <b>1.707.089,29</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                           |            |                      |
| Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                                     | USD        | 5.188.709,13         |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> . . . . .                       | <b>USD</b> | <b>5.188.709,13</b>  |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> . . . . .                           | <b>USD</b> | <b>6.895.798,42</b>  |

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                           |                           |
|---------------------------|---------------------------|
| Klasse IC 0,76% p.a.,     | Klasse ID 0,76% p.a.,     |
| Klasse LC 1,55% p.a.,     | Klasse LD 1,55% p.a.,     |
| Klasse NC 2,15% p.a.,     | Klasse PFC 2,54% p.a.,    |
| Klasse TFC 0,80% p.a.,    | Klasse GBP IC 0,76% p.a., |
| Klasse GBP ID 0,76% p.a., | Klasse GBP LC 1,55% p.a., |
| Klasse USD IC 0,76% p.a., | Klasse USD LC 1,55% p.a., |
| Klasse USD LDQ 1,54% p.a. |                           |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 104.204,65.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                           |            |                       |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> . . . . . | <b>USD</b> | <b>116.674.674,75</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .                                 | USD        | -456.300,32           |
| 2. Mittelabfluss (netto) <sup>2)</sup> . . . . .                          | USD        | -19.397.731,75        |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .                                   | USD        | 545.283,85            |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .                                     | USD        | 1.707.089,29          |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                                 | USD        | 5.188.709,13          |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .     | USD        | 10.244.991,47         |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> . . . . .  | <b>USD</b> | <b>114.506.716,42</b> |

<sup>2)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von USD 204.336,91 zugunsten des Fondsvermögens.

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

|                                                                    |            |                     |
|--------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b> . . . | <b>USD</b> | <b>5.188.709,13</b> |
| <b>aus:</b>                                                        |            |                     |
| Wertpapiergeschäften . . . . .                                     | USD        | 5.120.783,15        |
| Devisen(termin)geschäften . . . . .                                | USD        | 14.886,10           |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>3)</sup> . . . | USD        | 53.039,88           |

<sup>3)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse ID

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 3,98      |

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 3,26      |

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

# DWS Invest CROCI Global Dividends

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse GBP IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse GBP ID

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | GBP     | 5,47      |

### Klasse GBP LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse USD LDQ

| Art                  | per        | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2025  | USD     | 0,73      |
| Zwischenausschüttung | 16.4.2025  | USD     | 0,70      |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2025  | USD     | 0,74      |
| Zwischenausschüttung | 17.10.2025 | USD     | 0,77      |

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

### Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

|      |     |                |
|------|-----|----------------|
| 2025 | USD | 114.506.716,42 |
| 2024 | USD | 116.674.674,75 |
| 2023 | USD | 107.628.894,62 |

### Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

|      |                |     |        |
|------|----------------|-----|--------|
| 2025 | Klasse IC      | EUR | 268,59 |
|      | Klasse ID      | EUR | 161,25 |
|      | Klasse LC      | EUR | 252,18 |
|      | Klasse LD      | EUR | 186,89 |
|      | Klasse NC      | EUR | 106,58 |
|      | Klasse PFC     | EUR | 105,58 |
|      | Klasse TFC     | EUR | 239,15 |
|      | Klasse GBP IC  | GBP | 300,07 |
|      | Klasse GBP ID  | GBP | 221,53 |
|      | Klasse GBP LC  | GBP | 273,96 |
|      | Klasse USD IC  | USD | 257,26 |
|      | Klasse USD LC  | USD | 232,94 |
|      | Klasse USD LDQ | USD | 133,06 |
|      | Klasse IC      | EUR | 257,43 |
| 2024 | Klasse ID      | EUR | 158,24 |
|      | Klasse LC      | EUR | 243,63 |
|      | Klasse LD      | EUR | 183,43 |
|      | Klasse NC      | EUR | 103,59 |
|      | Klasse PFC     | EUR | 103,03 |
|      | Klasse TFC     | EUR | 229,31 |
|      | Klasse GBP IC  | GBP | 273,08 |
|      | Klasse GBP ID  | GBP | 206,35 |
|      | Klasse GBP LC  | GBP | 251,30 |
|      | Klasse USD IC  | USD | 218,11 |
|      | Klasse USD LC  | USD | 199,07 |
|      | Klasse USD LDQ | USD | 116,50 |
|      | Klasse IC      | EUR | 241,34 |
|      | Klasse ID      | EUR | 152,27 |
| 2023 | Klasse LC      | EUR | 230,24 |
|      | Klasse LD      | EUR | 176,65 |
|      | Klasse NC      | EUR | -      |
|      | Klasse PFC     | EUR | -      |
|      | Klasse TFC     | EUR | 215,10 |
|      | Klasse GBP IC  | GBP | 268,53 |
|      | Klasse GBP ID  | GBP | 208,40 |
|      | Klasse GBP LC  | GBP | 249,09 |
|      | Klasse USD IC  | USD | 217,58 |
|      | Klasse USD LC  | USD | 200,15 |
|      | Klasse USD LDQ | USD | 119,06 |

## Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 16,80.

## Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorechnungsbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

# Jahresbericht

## DWS Invest CROCI Japan

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines Wertzuwachses, der den Referenzindex (MSCI Japan Value) übertrifft. Hierzu werden im Rahmen der Strategie Aktien mit dem niedrigsten nach der CROCI-Methode ermittelten positiven ökonomischen Kurs-Gewinn-Verhältnis („CROCI-ÖKGV“) aus einem Anlageuniversum ausgewählt, das Aktien von nach Marktkapitalisierung großen japanischen Unternehmen umfasst, für die ein CROCI-ÖKGV berechnet wird. Aktien mit geringer Liquidität können ebenfalls ausgeschlossen werden. Werden weniger als dreißig Aktien ein positives CROCI-ÖKGV auf, werden nur die Aktien mit einem positiven CROCI-ÖKGV in den Teilfonds aufgenommen. Zudem können im Rahmen der Anlagestrategie regelbasierte Techniken zur Reduzierung von überflüssigen Umschichtungen im Portfolio eingesetzt werden, um Marktfolgen und Transaktionskosten zu senken. Gemäß dieser Techniken ist unter anderem vorgesehen, die Ersetzung einer vorhandenen Aktie aus der Anlagestrategie während der Umschichtung auf Fälle zu beschränken, in denen ihr CROCI-ÖKGV ausreichend höher als das der vorgeschlagenen Ersatzaktie ist. Infolgedessen kann es in einigen Fällen vorkommen, dass eine Aktie während der Neuzusammensetzung eines Teilfonds nicht aufgenommen wird, obwohl sie unter den zur Auswahl stehenden Aktien zu den dreißig Aktien mit dem niedrigsten CROCI-ÖKGV gehört. Ebenso kann eine Aktie im Teilfonds verbleiben, obwohl sie nicht mehr zu den dreißig Aktien

### DWS Invest CROCI Japan

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in JPY)

| Anteilklasse                                          | ISIN         | 1 Jahr | 3 Jahre             | 5 Jahre             |
|-------------------------------------------------------|--------------|--------|---------------------|---------------------|
| Klasse JPY LC                                         | LU1769942159 | 19,0%  | 88,4%               | 110,0%              |
| Klasse JPY IC                                         | LU1769942076 | 19,6%  | 91,5%               | 115,9%              |
| Klasse JPY IC7500                                     | LU1949850371 | 19,8%  | 92,5%               | 117,8%              |
| Klasse JPY TFC                                        | LU2854927345 | 19,6%  | 20,0% <sup>1)</sup> | –                   |
| Klasse ICH <sup>3)</sup>                              | LU1769941938 | 21,7%  | 108,1%              | 132,5%              |
| Klasse LC <sup>3)</sup>                               | LU2751689634 | 5,4%   | 10,4% <sup>2)</sup> | –                   |
| Klasse LCH <sup>3)</sup>                              | LU1769942233 | 20,6%  | 103,1%              | 123,5%              |
| Klasse NC <sup>3)</sup>                               | LU2751689717 | 4,7%   | 8,9% <sup>2)</sup>  | –                   |
| Klasse TFC <sup>3)</sup>                              | LU2751689808 | 6,4%   | 12,1% <sup>2)</sup> | –                   |
| Klasse TFD <sup>3)</sup>                              | LU1948756140 | 6,3%   | 46,6%               | 48,5%               |
| Klasse USD ICH <sup>4)</sup>                          | LU1769942316 | 24,7%  | 121,1%              | 155,0%              |
| Klasse USD TFC <sup>4)</sup>                          | LU2473800949 | 20,2%  | 61,4%               | 50,7% <sup>2)</sup> |
| MSCI Japan Value seit dem 15.8.2024 (vorher TOPIX100) |              | 31,7%  | 114,7%              | 140,1%              |

<sup>1)</sup> Klasse JPY TFC aufgelegt am 15.7.2024. Erste Anteilpreisberechnung am 16.07.2024

<sup>2)</sup> Klassen LC, NC und TFC aufgelegt am 15.2.2024 / Klasse USD TFC aufgelegt am 31.5.2022

<sup>3)</sup> in EUR

<sup>4)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

mit dem niedrigsten CROCI-ÖKGV gehört. Diese Techniken haben keinen Einfluss auf die Anlagestrategie, die weiterhin etwa dreißig Bestandteile hält. Überdies können im Rahmen der Anlagestrategie weitere Faktoren wie Liquidität, Transaktionskosten und, nach Mitteilung des Teilfonds an die CROCI Investment and Valuation Group, Markt Ereignisse in Bezug auf die zulässigen Aktien berücksichtigt werden. Bei Festlegung der Umsetzung der Anlagestrategie in den Teilfonds kann der Teilfondsmanager Risikogrenzen in Betracht ziehen. Das Teilfondsvermögen wird regelmäßig gemäß den Regeln der Anlagestrategie neu zusammengesetzt (Neuauswahl der ca. dreißig Aktien, in die der Teilfonds investiert), wobei eine Gleichgewichtung aller im Portfolio enthaltenen Aktien angestrebt

wird. Um beim Handel mit den Vermögenswerten des Teilfonds den Einfluss auf die Wertentwicklung so gering wie möglich zu halten, kann der Teilfondsmanager jedoch die notwendigen Schritte ergreifen, um die Kosten in Bezug auf den Handel und die Marktfolgen zu senken. Dazu gehört auch die sukzessive Umschichtung über einen längeren Zeitraum. Infolgedessen kann der Teilfonds zu bestimmten Zeiten mehr oder weniger als dreißig unterschiedliche Aktien halten und weist deshalb möglicherweise nicht jederzeit eine Gleichgewichtung auf. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt.

Das Kapitalmarktumfeld im Jahr 2025 war herausfordernd. Zurückzuführen war dies insbesondere auf geopolitische Krisen wie dem seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, dem eskalierenden Konflikt im Nahen Osten und dem zunehmenden Kräfterassen zwischen den USA und China. Ferner sorgten die jähren Richtungswechsel in der US-Handels- und Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheit an den Kapitalmärkten. Andererseits wurde die zuvor begonnene geldpolitische Lockerung im Berichtszeitraum fortgesetzt. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte demzufolge den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagefazilität), während die US-Notenbank (Fed) ihre Leitzinsen schrittweise um 0,75 Prozentpunkte auf eine Zielspanne von 3,50% p.a. bis 3,75% p.a. senkte.

Trotz der vorwiegend durch geopolitische Faktoren herbeigeführten Unsicherheit an den Märkten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, vor dem Hintergrund einer zuweilen erheblichen Volatilität im Jahr 2025 insgesamt beträchtliche Kursgewinne. Unterstützt wurden diese Gewinne durch den nachlassenden Zinsdruck, das gestärkte Anlegervertrauen in künstliche Intelligenz sowie solide Unternehmensgewinne. Unter den Märkten in den westlichen Industrieländern verzeichnete der DAX 40 in Deutschland erhebliche Gewinne, beflügelt von Faktoren wie dem mehrere Milliarden Euro schweren Steuerpaket zur Entlastung der Wirtschaft. Auf Gesamtjahresbasis bis Ende 2025 konnten sich die Schwellenländer, gemessen am

MSCI Emerging Markets, sogar besser als die Industrieländer entwickeln. Dabei war der chinesische Aktienmarkt einer der herausragendsten Performer, der sich weiter deutlich erholte. Unterstützt wurde diese Entwicklung durch das Wirtschaftswachstum in China, das durch eine expansive makroökonomische Politik stimuliert wurde. Allerdings wurden die internationalen Wertpapierbörsen durch die unberechenbaren Richtungswechsel in der US-Handels- und Zollpolitik stark in Mitleidenenschaft gezogen.

DWS Invest CROCI Japan verzeichnete im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 einen Wertzuwachs von 19,0% je Anteil (Anteilklasse JPY LC, nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI Japan Value, stieg im gleichen Zeitraum um 31,7% (jeweils in japanischen Yen).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Aktienausswahl der DWS Invest CROCI Japan-Strategie beruhte primär auf einer ökonomischen Bewertung; die Branchenstruktur ergab sich unmittelbar aus der Aktienausswahl.

Bei der Aufteilung nach Sektoren war der Teilfonds breit positioniert. Einen besonderen Anlagefokus mit einem Anteil von 28% am Portfoliovermögen bildeten Industrieunternehmen wie Mitsui OSK Lines, Ana Holdings und Daikin. Ein weiterer Schwerpunkt lag auf dem Gesundheitssektor, der rund 20% des Portfoliovermögens ausmachte, mit Positionen bei Takeda, Shionogi und Astella Pharma, sowie auf zyklischen Konsumgütern,

Basiskonsumgütern und Grundstoffen.

### Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

#### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann hinter der Vermögensaufstellung entnommen werden.

# Jahresabschluss

## DWS Invest CROCI Japan

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                                        | Bestand in JPY           | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|--------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                         |                          |                              |
| <b>1. Aktien (Branchen)</b>                            |                          |                              |
| Informationstechnologie                                | 549.943.680,00           | 3,40                         |
| Telekommunikationsdienste                              | 533.901.270,00           | 3,30                         |
| Dauerhafte Konsumgüter                                 | 5.288.655.488,00         | 32,73                        |
| Hauptverbrauchsgüter                                   | 2.155.649.374,00         | 13,33                        |
| Finanzsektor                                           | 1.614.429.639,00         | 9,99                         |
| Grundstoffe                                            | 1.611.797.495,00         | 9,97                         |
| Industrien                                             | 3.136.813.631,00         | 19,41                        |
| Versorger                                              | 1.061.458.245,00         | 6,57                         |
| <b>Summe Aktien</b>                                    | <b>15.952.648.822,00</b> | <b>98,70</b>                 |
| <b>2. Derivate</b>                                     | <b>75.131.720,00</b>     | <b>0,46</b>                  |
| <b>3. Bankguthaben</b>                                 | <b>141.938.937,00</b>    | <b>0,88</b>                  |
| <b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>                | <b>24.723.804,00</b>     | <b>0,15</b>                  |
| <b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>       | <b>58.142.240,00</b>     | <b>0,36</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                           |                          |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   | <b>-77.614.834,00</b>    | <b>-0,47</b>                 |
| <b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> | <b>-12.332.532,00</b>    | <b>-0,08</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                              | <b>16.162.638.157,00</b> | <b>100,00</b>                |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest CROCI Japan

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                                                                  | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert<br>in<br>JPY    | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|---------|--------------------------|-----------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                                    |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>15.952.648.822,00</b> | <b>98,70</b>                      |
| <b>Aktien</b>                                                                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                          |                                   |
| ANA Holdings, Inc. ....                                                                | Stück                                 | 183.921                          | 82.973                                   | 193.348              | JPY     | 2.979   | 547.900.659,00           | 3,39                              |
| Asahi Group Holdings Ltd ....                                                          | Stück                                 | 302.964                          | 140.894                                  | 379.383              | JPY     | 1.639,5 | 496.709.478,00           | 3,07                              |
| Asahi Kasei Corp. ....                                                                 | Stück                                 | 386.003                          | 834.647                                  | 448.644              | JPY     | 1.389   | 536.158.167,00           | 3,32                              |
| Astellas Pharma, Inc. ....                                                             | Stück                                 | 255.338                          | 132.650                                  | 432.353              | JPY     | 2.093   | 534.422.434,00           | 3,31                              |
| Central Japan Railway Co. ....                                                         | Stück                                 | 118.934                          | 38.606                                   | 213.276              | JPY     | 4.337   | 515.816.758,00           | 3,19                              |
| Daiichi Sankyo Co., Ltd ....                                                           | Stück                                 | 155.678                          | 274.496                                  | 118.818              | JPY     | 3.348   | 521.209.944,00           | 3,22                              |
| Daikin Industries Ltd ....                                                             | Stück                                 | 26.697                           | 10.860                                   | 31.930               | JPY     | 20.080  | 536.075.760,00           | 3,32                              |
| Denso Corp. ....                                                                       | Stück                                 | 249.478                          | 355.136                                  | 105.658              | JPY     | 2.158   | 538.373.524,00           | 3,33                              |
| Eisai Co., Ltd ....                                                                    | Stück                                 | 113.605                          | 59.951                                   | 143.394              | JPY     | 4.660   | 529.399.300,00           | 3,28                              |
| Kansai Electric Power Co., Inc. ....                                                   | Stück                                 | 212.379                          | 104.965                                  | 387.301              | JPY     | 2.455   | 521.390.445,00           | 3,23                              |
| Komatsu Ltd ....                                                                       | Stück                                 | 105.274                          | 39.351                                   | 140.188              | JPY     | 5.000   | 526.370.000,00           | 3,26                              |
| LY Corp. ....                                                                          | Stück                                 | 1.279.725                        | 1.343.774                                | 64.049               | JPY     | 417,2   | 533.901.270,00           | 3,30                              |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. ....                                              | Stück                                 | 214.502                          | 332.300                                  | 117.798              | JPY     | 2.493   | 534.753.486,00           | 3,31                              |
| Mitsui OSK Lines Ltd ....                                                              | Stück                                 | 116.375                          | 64.274                                   | 116.770              | JPY     | 4.710   | 548.126.250,00           | 3,39                              |
| Mizuho Financial Group, Inc. ....                                                      | Stück                                 | 93.874                           | 161.850                                  | 67.976               | JPY     | 5.700   | 535.081.800,00           | 3,31                              |
| Nitto Denko Corp. ....                                                                 | Stück                                 | 140.692                          | 50.998                                   | 263.830              | JPY     | 3.715   | 522.670.780,00           | 3,23                              |
| Olympus Corp. ....                                                                     | Stück                                 | 259.599                          | 315.160                                  | 55.561               | JPY     | 1.984,5 | 515.174.216,00           | 3,19                              |
| Osaka Gas Co., Ltd ....                                                                | Stück                                 | 99.460                           | 34.131                                   | 206.494              | JPY     | 5.430   | 540.067.800,00           | 3,34                              |
| Otsuka Holdings Co., Ltd ....                                                          | Stück                                 | 56.628                           | 30.839                                   | 74.789               | JPY     | 8.873   | 502.460.244,00           | 3,11                              |
| Secom Co., Ltd ....                                                                    | Stück                                 | 95.909                           | 40.604                                   | 109.273              | JPY     | 5.573   | 534.500.857,00           | 3,31                              |
| Sekisui House Ltd ....                                                                 | Stück                                 | 153.071                          | 84.997                                   | 173.872              | JPY     | 3.498   | 535.442.358,00           | 3,31                              |
| Shin-Etsu Chemical Co., Ltd ....                                                       | Stück                                 | 113.476                          | 78.949                                   | 125.470              | JPY     | 4.873   | 552.968.548,00           | 3,42                              |
| Shionogi & Co., Ltd ....                                                               | Stück                                 | 196.505                          | 71.722                                   | 275.269              | JPY     | 2.841   | 558.270.705,00           | 3,45                              |
| SMC Corp. ....                                                                         | Stück                                 | 9.221                            | 7.189                                    | 11.838               | JPY     | 54.460  | 502.175.660,00           | 3,11                              |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. ....                                             | Stück                                 | 108.033                          | 113.448                                  | 5.415                | JPY     | 5.041   | 544.594.353,00           | 3,37                              |
| Suzuki Motor Corp. ....                                                                | Stück                                 | 228.714                          | 74.211                                   | 346.163              | JPY     | 2.334,5 | 533.932.833,00           | 3,30                              |
| Takeda Pharmaceutical Co., Ltd ....                                                    | Stück                                 | 116.954                          | 45.828                                   | 141.091              | JPY     | 4.835   | 565.472.590,00           | 3,50                              |
| TDK Corp. ....                                                                         | Stück                                 | 229.873                          | 533.046                                  | 303.173              | JPY     | 2.211   | 508.249.203,00           | 3,14                              |
| Tokyo Electron Ltd ....                                                                | Stück                                 | 16.024                           | 44.387                                   | 28.363               | JPY     | 34.320  | 549.943.680,00           | 3,40                              |
| Unicharm Corp. ....                                                                    | Stück                                 | 593.336                          | 403.262                                  | 482.808              | JPY     | 895     | 531.035.720,00           | 3,29                              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>15.952.648.822,00</b> | <b>98,70</b>                      |
| <b>Derivate</b>                                                                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                          |                                   |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                          |                                   |
| <b>Devisen-Derivate</b>                                                                |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>75.131.720,00</b>     | <b>0,46</b>                       |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                          |                                   |
| <b>Devisentermingeschäfte</b>                                                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                          |                                   |
| <b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>                                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                          |                                   |
| <b>Offene Positionen</b>                                                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                          |                                   |
| EUR/JPY 24,4 Mio. ....                                                                 |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | 75.094.330,00            | 0,46                              |
| USD/JPY 0,1 Mio. ....                                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | 37.390,00                | 0,00                              |
| <b>Bankguthaben</b>                                                                    |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>141.938.937,00</b>    | <b>0,88</b>                       |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                          |                                   |
| EUR-Guthaben ....                                                                      | EUR                                   | 19.084                           |                                          |                      |         |         | 3.508.304,00             | 0,02                              |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                                                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                          |                                   |
| Britisches Pfund ....                                                                  | GBP                                   | 66                               |                                          |                      |         |         | 13.847,00                | 0,00                              |
| Japanischer Yen ....                                                                   | JPY                                   |                                  |                                          |                      |         |         | 138.329.023,00           | 0,86                              |
| US-Dollar ....                                                                         | USD                                   | 561                              |                                          |                      |         |         | 87.763,00                | 0,00                              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>24.723.804,00</b>     | <b>0,15</b>                       |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche ....                                              |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | 14.361.138,00            | 0,09                              |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ ....                              |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | 10.336.302,00            | 0,06                              |
| Sonstige Ansprüche. ....                                                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | 26.364,00                | 0,00                              |
| <b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>                                           |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>58.142.240,00</b>     | <b>0,36</b>                       |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände *</b>                                                |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>16.252.585.523,00</b> | <b>100,55</b>                     |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                                                      |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                          |                                   |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen ....                                            |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | -77.614.834,00           | -0,47                             |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten. ....                                                |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | -19.981.355,00           | -0,11                             |
|                                                                                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | -57.633.479,00           | -0,36                             |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>                                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>-12.332.532,00</b>    | <b>-0,08</b>                      |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                                                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>-89.947.366,00</b>    | <b>-0,55</b>                      |



# DWS Invest CROCI Japan

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in JPY | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-----------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|-----------------|---------------------------|
|-----------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|-----------------|---------------------------|

**Fondsvermögen** **16.162.638.157,00** **100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|

## Anteilwert

|                   |     |           |
|-------------------|-----|-----------|
| Klasse ICH        | EUR | 441,88    |
| Klasse LC         | EUR | 110,36    |
| Klasse LCH        | EUR | 548,61    |
| Klasse NC         | EUR | 108,91    |
| Klasse TFC        | EUR | 112,11    |
| Klasse TFD        | EUR | 163,37    |
| Klasse JPY IC     | JPY | 51.762,00 |
| Klasse JPY IC7500 | JPY | 26.731,00 |
| Klasse JPY LC     | JPY | 44.662,00 |
| Klasse JPY TFC    | JPY | 12.005,00 |
| Klasse USD ICH    | USD | 538,77    |
| Klasse USD TFC    | USD | 150,69    |

## Umlaufende Anteile

|                   |       |             |
|-------------------|-------|-------------|
| Klasse ICH        | Stück | 89,000      |
| Klasse LC         | Stück | 6.524,106   |
| Klasse LCH        | Stück | 44.682,399  |
| Klasse NC         | Stück | 100,000     |
| Klasse TFC        | Stück | 688,000     |
| Klasse TFD        | Stück | 137.231,000 |
| Klasse JPY IC     | Stück | 88.338,849  |
| Klasse JPY IC7500 | Stück | 125,000     |
| Klasse JPY LC     | Stück | 61.171,616  |
| Klasse JPY TFC    | Stück | 100,000     |
| Klasse USD ICH    | Stück | 131,376     |
| Klasse USD TFC    | Stück | 2.483,320   |

## Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI Japan Value NR Index in JPY

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                              |   |        |
|----------------------------------------------|---|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | % | 81,302 |
| größter potenzieller Risikobetrag            | % | 99,176 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 89,550 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf JPY 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

## Marktschlüssel

### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Commerzbank AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC Continental Europe und Royal Bank of Canada (UK).

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

|                  |     |          |   |     |   |
|------------------|-----|----------|---|-----|---|
| Euro             | EUR | 0,005440 | = | JPY | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,004748 | = | JPY | 1 |
| US-Dollar        | USD | 0,006399 | = | JPY | 1 |

## DWS Invest CROCI Japan

---

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

## DWS Invest CROCI Japan

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

#### I. Erträge

|                                                                |     |                |
|----------------------------------------------------------------|-----|----------------|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .                    | JPY | 360.501.396,00 |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . . | JPY | 24.296,00      |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .                 | JPY | -55.210.788,00 |
| 4. Sonstige Erträge . . . . .                                  | JPY | 349,00         |

**Summe der Erträge . . . . . JPY 305.315.253,00**

#### II. Aufwendungen

|                                                                            |     |                 |
|----------------------------------------------------------------------------|-----|-----------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen . . . . . | JPY | -41.779,00      |
| 2. Verwaltungsvergütung . . . . .                                          | JPY | -108.356.493,00 |
| davon:                                                                     |     |                 |
| Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .                                       | JPY | -110.366.201,00 |
| Erträge aus dem Expense Cap . . . . .                                      | JPY | 5.524.379,00    |
| Administrationsvergütung . . . . .                                         | JPY | -3.514.671,00   |
| 3. Verwahrstellenvergütung . . . . .                                       | JPY | -804.035,00     |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .                | JPY | -3.221.206,00   |
| 5. Taxe d'Abonnement . . . . .                                             | JPY | -5.204.747,00   |
| 6. Sonstige Aufwendungen . . . . .                                         | JPY | -10.712.365,00  |

**Summe der Aufwendungen . . . . . JPY -128.340.625,00**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . JPY 176.974.628,00**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste . . . . . JPY 2.370.898.793,00

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . JPY 2.370.898.793,00**

**V. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . JPY 2.547.873.421,00**

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                            |                               |
|----------------------------|-------------------------------|
| Klasse ICH 0,61% p.a.,     | Klasse LC 1,46% p.a.,         |
| Klasse LCH 1,48% p.a.,     | Klasse NC 2,15% p.a.,         |
| Klasse TFC 0,62% p.a.,     | Klasse TFD 0,62% p.a.,        |
| Klasse JPY IC 0,58% p.a.,  | Klasse JPY IC7500 0,41% p.a., |
| Klasse JPY LC 1,15% p.a.,  | Klasse JPY TFC 0,63% p.a.,    |
| Klasse USD ICH 0,61% p.a., | Klasse USD TFC 0,62% p.a.,    |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb des Geschäftsjahres aus.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf JPY 9.731.048,00.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2025

#### I. Wert des Fondsvermögens

|                                                                       |                              |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| <b>am Beginn des Geschäftsjahres . . . . .</b>                        | <b>JPY 26.949.116.335,00</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .                             | JPY -72.627.877,00           |
| 2. Mittelabfluss (netto) . . . . .                                    | JPY -13.948.589.188,00       |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .                               | JPY 683.241.018,00           |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .                                 | JPY 176.974.628,00           |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                             | JPY 2.370.898.793,00         |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . . | JPY 3.624.448,00             |

#### II. Wert des Fondsvermögens

**am Ende des Geschäftsjahres . . . . . JPY 16.162.638.157,00**

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

**Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . JPY 2.370.898.793,00**

aus:

|                                                                        |                      |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Wertpapiergeschäften . . . . .                                         | JPY 1.889.291.997,00 |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>1)</sup> . . . . . | JPY 481.606.796,00   |

<sup>1)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse ICH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 2,27      |

#### Klasse JPY IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse JPY IC7500

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse JPY LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

## DWS Invest CROCI Japan

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse USD ICH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

|      |     |                   |
|------|-----|-------------------|
| 2025 | JPY | 16.162.638.157,00 |
| 2024 | JPY | 26.949.116.335,00 |
| 2023 | JPY | 31.074.075.892,00 |

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

|      |                   |     |           |
|------|-------------------|-----|-----------|
| 2025 | Klasse ICH        | EUR | 441,88    |
|      | Klasse LC         | EUR | 110,36    |
|      | Klasse LCH        | EUR | 548,61    |
|      | Klasse NC         | EUR | 108,91    |
|      | Klasse TFC        | EUR | 112,11    |
|      | Klasse TFD        | EUR | 163,37    |
|      | Klasse JPY IC     | JPY | 51.762,00 |
|      | Klasse JPY IC7500 | JPY | 26.731,00 |
|      | Klasse JPY LC     | JPY | 44.662,00 |
|      | Klasse JPY TFC    | JPY | 12.005,00 |
|      | Klasse USD ICH    | USD | 538,77    |
|      | Klasse USD TFC    | USD | 150,69    |
| 2024 | Klasse ICH        | EUR | 363,13    |
|      | Klasse LC         | EUR | 104,66    |
|      | Klasse LCH        | EUR | 454,75    |
|      | Klasse NC         | EUR | 104,01    |
|      | Klasse TFC        | EUR | 105,40    |
|      | Klasse TFD        | EUR | 156,16    |
|      | Klasse JPY IC     | JPY | 43.268,00 |
|      | Klasse JPY IC7500 | JPY | 22.307,00 |
|      | Klasse JPY LC     | JPY | 37.545,00 |
|      | Klasse JPY TFC    | JPY | 10.040,00 |
|      | Klasse USD ICH    | USD | 432,06    |
|      | Klasse USD TFC    | USD | 125,35    |
| 2023 | Klasse ICH        | EUR | 306,55    |
|      | Klasse LC         | EUR | -         |
|      | Klasse LCH        | EUR | 386,02    |
|      | Klasse NC         | EUR | -         |
|      | Klasse TFC        | EUR | -         |
|      | Klasse TFD        | EUR | 144,46    |
|      | Klasse JPY IC     | JPY | 37.725,00 |
|      | Klasse JPY IC7500 | JPY | 19.416,00 |
|      | Klasse JPY LC     | JPY | 32.915,00 |
|      | Klasse JPY TFC    | JPY | -         |
|      | Klasse USD ICH    | USD | 358,49    |
|      | Klasse USD TFC    | USD | 121,39    |

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt JPY 0,00.

# Jahresbericht

## DWS Invest CROCI Sectors Plus

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines Wertzuwachses, der den Referenzindex (MSCI World Value) übertrifft. Hierzu investiert der Teilfonds nach der CROCI-Methode und der CROCI-Strategie „Sectors Plus“ in Aktien großer Unternehmen in den USA, Europa und Japan. Im Rahmen dieser Anlagestrategie werden die zehn Aktien mit dem niedrigsten nach der CROCI-Methode ermittelten Kurs-Gewinn-Verhältnis („CROCI-ÖKGV“) aus jedem der drei Sektoren mit den niedrigsten mittleren CROCI-ÖKGV ausgewählt. Dabei stehen folgende Branchen zur Auswahl: Kommunikationsdienstleistungen, zyklische Konsumgüter, Basiskonsumgüter, Gesundheitswesen, Informationstechnologie, Industriegüter, Grundstoffe, Versorgungsunternehmen und Energie. Die rund 30 ausgewählten Aktien im Teilfonds werden regelmäßig nach den Regeln der Anlagestrategie mit dem Ziel einer Gleichgewichtung neu zusammengesetzt. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt.

Das Kapitalmarktumfeld im Jahr 2025 war herausfordernd. Zurückzuführen war dies insbesondere auf geopolitische Krisen wie dem seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, dem eskalierenden Konflikt im Nahen Osten und dem zunehmenden Krätemessen zwischen den USA und China. Ferner sorgten die jähren Richtungswechsel in der US-

### DWS Invest CROCI Sectors Plus

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

| Anteilklasse                                               | ISIN         | 1 Jahr             | 3 Jahre            | 5 Jahre             |
|------------------------------------------------------------|--------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| Klasse LC                                                  | LU1278917452 | 3,3%               | 13,5%              | 60,6%               |
| Klasse FC                                                  | LU1278917379 | 3,9%               | 15,6%              | 65,7%               |
| Klasse FCH (P)                                             | LU1701862812 | 10,9%              | 23,7%              | 58,1%               |
| Klasse IC                                                  | LU2357751408 | 3,9%               | 15,7%              | 28,2% <sup>2)</sup> |
| Klasse ICH (P)                                             | LU1701862903 | – <sup>1)</sup>    | –                  | –                   |
| Klasse LCH (P)                                             | LU1701862739 | 10,3%              | 21,7%              | 53,8%               |
| Klasse LDH (P)                                             | LU1701862655 | 10,2%              | 21,6%              | 53,6%               |
| Klasse NC                                                  | LU1278917536 | 2,4%               | 10,7%              | 53,9%               |
| Klasse PFC                                                 | LU2570916515 | 2,0%               | 7,1% <sup>2)</sup> | –                   |
| Klasse TFC                                                 | LU1663849583 | 3,9%               | 15,6%              | 65,4%               |
| Klasse TFD                                                 | LU2992039649 | 1,9% <sup>2)</sup> | –                  | –                   |
| Klasse XC                                                  | LU1308283701 | 4,3%               | 17,0%              | 68,9%               |
| Klasse AUD ID <sup>3)</sup>                                | LU2357751317 | 9,1%               | 29,0%              | 39,7% <sup>2)</sup> |
| Klasse JPY IC <sup>4)</sup>                                | LU2807503011 | 16,9%              | 9,3% <sup>2)</sup> | –                   |
| Klasse JPY IC7500 <sup>4)</sup>                            | LU2807503102 | 17,2%              | 9,8% <sup>2)</sup> | –                   |
| Klasse NOK LCH <sup>5)</sup>                               | LU2357751663 | 4,8%               | 15,7%              | 27,7% <sup>2)</sup> |
| Klasse USD IC <sup>6)</sup>                                | LU2357751747 | 17,6%              | 27,4%              | 27,6% <sup>2)</sup> |
| Klasse USD LC <sup>6)</sup>                                | LU2357751820 | 16,8%              | 24,9%              | 24,0% <sup>2)</sup> |
| MSCI World Value seit dem 15.8.2024 (vorher MSCI World TR) |              | 7,5%               | 56,3%              | 79,9%               |

<sup>1)</sup> letzte Anteilpreisberechnung am 29.5.2020

<sup>2)</sup> Klassen IC, AUD ID, NOK LCH, USD IC und USD LC aufgelegt am 14.9.2021 / Klasse PFC aufgelegt am 23.3.2023 / Klasse TFD aufgelegt am 18.2.2025 / Klassen JPY IC und JPY IC7500 aufgelegt am 15.5.2024

<sup>3)</sup> in AUD

<sup>4)</sup> in JPY

<sup>5)</sup> in NOK

<sup>6)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

Handels- und Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheit an den Kapitalmärkten. Andererseits wurde die zuvor begonnene geldpolitische Lockerung im Berichtszeitraum fortgesetzt. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte demzufolge den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagefazilität), während die US-Notenbank (Fed) ihre Leitzinsen schrittweise um 0,75 Prozentpunkte auf eine Zielspanne von 3,50% p.a. bis 3,75% p.a. senkte.

Trotz der vorwiegend durch geopolitische Faktoren herbeigeführten Unsicherheit an den Märkten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, vor dem Hintergrund einer zuweilen erheblichen Volatilität im Jahr 2025 insgesamt beträchtliche Kursgewinne. Unterstützt wurden diese Gewinne durch den nachlassenden Zinsdruck, das gestärkte Anlegervertrauen in künstliche Intelligenz sowie solide Unternehmensgewinne. Unter den Märkten in den westlichen Industrielän-

dern verzeichnete der DAX 40 in Deutschland erhebliche Gewinne, beflügelt von Faktoren wie dem mehrere Milliarden Euro schweren Steuerpaket zur Entlastung der Wirtschaft. Auf Gesamtjahresbasis bis Ende 2025 konnten sich die Schwellenländer, gemessen am MSCI Emerging Markets, sogar besser als die Industrieländer entwickeln. Dabei war der chinesische Aktienmarkt einer der herausragendsten Performer, der sich weiter deutlich erholte. Unterstützt wurde diese Entwicklung durch das Wirtschaftswachstum in China, das durch eine expansive makroökonomische Politik stimuliert wurde. Allerdings wurden die internationalen Wertpapierbörsen durch die unberechenbaren Richtungswechsel in der US-Handels- und Zollpolitik stark in Mitleidenenschaft gezogen.

DWS Invest CROCI Sectors Plus verzeichnete im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 einen Wertzuwachs von 3,3% je Anteil (Anteilklasse LC, nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI World Value, stieg im gleichen Zeitraum um 7,5% (jeweils in Euro).

### **Anlagepolitik im Berichtszeitraum**

Gemäß der DWS Invest CROCI Sectors Plus-Strategie wurden zunächst die drei besten Sektoren gemessen an ihrer ökonomischen Bewertung ermittelt und anschließend nach der gleichen Vorgehensweise die zehn besten Aktien aus jedem dieser Sektoren ausgewählt.

Zuletzt wurden die drei Sektoren Basiskonsumgüter, Versorgung und Energie als Anlageschwer-

punkte ausgewählt. Daraus ergab sich eine breite Positionierung nach Ländern. Die größte Gewichtung bestand in den USA mit rund 60% des Portfoliovermögens, gefolgt von Frankreich und Japan mit jeweils rund 10%.

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

#### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann hinter der Vermögensaufstellung entnommen werden.

# Jahresabschluss

## DWS Invest CROCI Sectors Plus

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                                       | Bestand in EUR        | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|-------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                        |                       |                              |
| <b>1. Aktien (Branchen)</b>                           |                       |                              |
| Dauerhafte Konsumgüter                                | 102.823.665,53        | 29,31                        |
| Energie                                               | 117.454.465,75        | 33,47                        |
| Hauptverbrauchsgüter                                  | 22.822.003,33         | 6,50                         |
| Versorger                                             | 105.267.066,90        | 30,00                        |
| <b>Summe Aktien</b>                                   | <b>348.367.201,51</b> | <b>99,28</b>                 |
| <b>2. Derivate</b>                                    | <b>509.600,69</b>     | <b>0,14</b>                  |
| <b>3. Bankguthaben</b>                                | <b>1.298.369,94</b>   | <b>0,37</b>                  |
| <b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>               | <b>1.999.077,10</b>   | <b>0,57</b>                  |
| <b>5. Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>       | <b>99.659,52</b>      | <b>0,03</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                          |                       |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                  | <b>-637.537,69</b>    | <b>-0,18</b>                 |
| <b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b> | <b>-729.950,11</b>    | <b>-0,21</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                             | <b>350.906.420,96</b> | <b>100,00</b>                |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest CROCI Sectors Plus

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                                                                  | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs   | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|--------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                                    |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>348.367.201,51</b> | <b>99,28</b>                      |
| <b>Aktien</b>                                                                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                       |                                   |
| E.ON SE                                                                                | Stück                                 | 738.061                          | 94.612                                   | 726.489              | EUR     | 16,125 | 11.901.233,63         | 3,39                              |
| Engie SA                                                                               | Stück                                 | 531.106                          | 137.176                                  | 637.678              | EUR     | 22,36  | 11.875.530,16         | 3,39                              |
| Henkel AG & Co., KGaA -Pref-                                                           | Stück                                 | 164.292                          | 64.801                                   | 83.939               | EUR     | 69,58  | 11.431.437,36         | 3,26                              |
| Kerry Group Plc -A-                                                                    | Stück                                 | 151.081                          | 151.877                                  | 796                  | EUR     | 77,6   | 11.723.885,60         | 3,34                              |
| Pernod Ricard SA                                                                       | Stück                                 | 150.884                          | 68.078                                   | 58.945               | EUR     | 73,08  | 11.026.602,72         | 3,14                              |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale                                                       | Stück                                 | 1.301.192                        | 2.038.649                                | 737.457              | EUR     | 9,06   | 11.788.799,52         | 3,36                              |
| TotalEnergies SE                                                                       | Stück                                 | 209.918                          | 32.628                                   | 115.987              | EUR     | 56,37  | 11.833.077,66         | 3,37                              |
| Shell Plc                                                                              | Stück                                 | 382.014                          | 45.432                                   | 185.650              | GBP     | 27,306 | 11.950.087,87         | 3,41                              |
| SSE Plc                                                                                | Stück                                 | 470.874                          | 174.436                                  | 486.991              | GBP     | 21,91  | 11.818.817,62         | 3,37                              |
| Kansai Electric Power Co., Inc.                                                        | Stück                                 | 862.094                          | 191.205                                  | 768.315              | JPY     | 2.455  | 11.512.525,05         | 3,28                              |
| Tokyo Gas Co., Ltd                                                                     | Stück                                 | 336.938                          | 340.623                                  | 570.905              | JPY     | 6.205  | 11.372.507,94         | 3,24                              |
| Unicharm Corp.                                                                         | Stück                                 | 2.390.474                        | 2.837.115                                | 446.641              | JPY     | 895    | 11.637.817,13         | 3,32                              |
| Atmos Energy Corp.                                                                     | Stück                                 | 80.411                           | 80.835                                   | 424                  | USD     | 168,75 | 11.535.621,84         | 3,29                              |
| Conagra Brands, Inc.                                                                   | Stück                                 | 759.110                          | 411.510                                  | 238.138              | USD     | 17,57  | 11.338.568,81         | 3,23                              |
| Constellation Brands, Inc.                                                             | Stück                                 | 97.361                           | 126.366                                  | 29.005               | USD     | 140,08 | 11.594.257,06         | 3,31                              |
| Coterra Energy, Inc.                                                                   | Stück                                 | 524.817                          | 140.015                                  | 290.499              | USD     | 26,51  | 11.827.675,15         | 3,37                              |
| Devon Energy Corp.                                                                     | Stück                                 | 368.153                          | 51.724                                   | 199.058              | USD     | 36,7   | 11.486.194,71         | 3,27                              |
| DTE Energy Co.                                                                         | Stück                                 | 105.540                          | 140.060                                  | 34.520               | USD     | 129,97 | 11.661.165,92         | 3,32                              |
| Duke Energy Corp.                                                                      | Stück                                 | 115.840                          | 116.451                                  | 611                  | USD     | 117,36 | 11.557.407,22         | 3,29                              |
| EOG Resources, Inc.                                                                    | Stück                                 | 129.876                          | 38.874                                   | 43.008               | USD     | 105,59 | 11.658.252,58         | 3,32                              |
| EQT Corp.                                                                              | Stück                                 | 250.243                          | 284.469                                  | 34.226               | USD     | 54,91  | 11.681.406,78         | 3,33                              |
| Eversource Energy                                                                      | Stück                                 | 202.188                          | 261.693                                  | 59.505               | USD     | 67,58  | 11.615.965,94         | 3,31                              |
| Halliburton Co.                                                                        | Stück                                 | 490.383                          | 201.451                                  | 324.133              | USD     | 28,47  | 11.868.740,63         | 3,38                              |
| J M Smucker Co.                                                                        | Stück                                 | 135.504                          | 54.023                                   | 63.957               | USD     | 99,59  | 11.472.276,72         | 3,27                              |
| Kinder Morgan, Inc.                                                                    | Stück                                 | 510.440                          | 553.377                                  | 42.937               | USD     | 27,51  | 11.937.600,93         | 3,40                              |
| Kraft Heinz Co.                                                                        | Stück                                 | 549.627                          | 216.213                                  | 195.683              | USD     | 24,455 | 11.426.612,30         | 3,26                              |
| Molson Coors Beverage Co.                                                              | Stück                                 | 283.047                          | 111.276                                  | 103.120              | USD     | 46,43  | 11.172.207,83         | 3,18                              |
| ONEOK, Inc.                                                                            | Stück                                 | 186.218                          | 84.888                                   | 62.861               | USD     | 73,97  | 11.710.057,91         | 3,34                              |
| Schlumberger NV                                                                        | Stück                                 | 353.055                          | 495.607                                  | 142.552              | USD     | 38,32  | 11.501.371,53         | 3,28                              |
| Target Corp.                                                                           | Stück                                 | 137.964                          | 182.942                                  | 44.978               | USD     | 97,62  | 11.449.495,39         | 3,26                              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>348.367.201,51</b> | <b>99,28</b>                      |
| <b>Derivate</b>                                                                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                       |                                   |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                       |                                   |
| <b>Devisen-Derivate</b>                                                                |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>509.600,69</b>     | <b>0,14</b>                       |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                       |                                   |
| <b>Devisentermingeschäfte</b>                                                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                       |                                   |
| <b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>                                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                       |                                   |
| <b>Offene Positionen</b>                                                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                       |                                   |
| NOK/EUR 3,5 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | -246,62               | 0,00                              |
| <b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>                                                |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                       |                                   |
| <b>Offene Positionen</b>                                                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                       |                                   |
| EUR/GBP 2,9 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | -34.848,04            | -0,01                             |
| EUR/JPY 863,5 Mio.                                                                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | 80.439,21             | 0,02                              |
| EUR/USD 33,2 Mio.                                                                      |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | 470.705,39            | 0,13                              |
| <b>Geschlossene Positionen</b>                                                         |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                       |                                   |
| EUR/GBP 1,7 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | -10.714,06            | 0,00                              |
| EUR/USD 0,4 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | 4.264,81              | 0,00                              |
| <b>Bankguthaben</b>                                                                    |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>1.298.369,94</b>   | <b>0,37</b>                       |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                       |                                   |
| EUR-Guthaben                                                                           | EUR                                   |                                  |                                          |                      |         |        | 1.111.428,68          | 0,32                              |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen                                                 |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                       |                                   |
| Dänische Kronen                                                                        | DKK                                   | 3.382                            |                                          |                      |         |        | 452,77                | 0,00                              |
| Norwegische Kronen                                                                     | NOK                                   | 15.470                           |                                          |                      |         |        | 1.306,95              | 0,00                              |
| Schwedische Kronen                                                                     | SEK                                   | 2.000                            |                                          |                      |         |        | 184,66                | 0,00                              |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                                                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                       |                                   |
| Australischer Dollar                                                                   | AUD                                   | 3.863                            |                                          |                      |         |        | 2.200,43              | 0,00                              |
| Britisches Pfund                                                                       | GBP                                   | 60.177                           |                                          |                      |         |        | 68.938,20             | 0,02                              |
| Japanischer Yen                                                                        | JPY                                   | 18.865.251                       |                                          |                      |         |        | 102.618,83            | 0,03                              |
| Schweizer Franken                                                                      | CHF                                   | 490                              |                                          |                      |         |        | 527,15                | 0,00                              |
| US-Dollar                                                                              | USD                                   | 12.601                           |                                          |                      |         |        | 10.712,27             | 0,00                              |



## DWS Invest CROCI Sectors Plus

| Wertpapierbezeichnung                                      | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>1.999.077,10</b>   | <b>0,57</b>                       |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche .....                 |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 1.395.608,77          | 0,40                              |
| Abgegrenzte Platzierungsgebühr * .....                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 249.781,76            | 0,07                              |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ ..... |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 27.244,44             | 0,01                              |
| Sonstige Ansprüche .....                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 326.442,13            | 0,09                              |
| <b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>              |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>99.659,52</b>      | <b>0,03</b>                       |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände **</b>                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>352.319.717,48</b> | <b>100,40</b>                     |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>-637.537,69</b>    | <b>-0,18</b>                      |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....               |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -270,00               | 0,00                              |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten .....                    |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -637.267,69           | -0,18                             |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>-729.950,11</b>    | <b>-0,21</b>                      |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                         |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>-1.413.296,52</b>  | <b>-0,40</b>                      |
| <b>Fondsvermögen</b>                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>350.906.420,96</b> | <b>100,00</b>                     |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

| Anteilwert bzw.<br>umlaufende Anteile | Stück bzw.<br>Währung | Anteilwert in der<br>jeweiligen Währung |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                     |                       |                                         |
| Klasse AUD ID .....                   | AUD                   | 129,81                                  |
| Klasse FC .....                       | EUR                   | 266,02                                  |
| Klasse FCH (P) .....                  | EUR                   | 196,73                                  |
| Klasse IC .....                       | EUR                   | 128,18                                  |
| Klasse LC .....                       | EUR                   | 249,35                                  |
| Klasse LCH (P) .....                  | EUR                   | 188,23                                  |
| Klasse LDH (P) .....                  | EUR                   | 163,94                                  |
| Klasse NC .....                       | EUR                   | 228,10                                  |
| Klasse PFC .....                      | EUR                   | 107,06                                  |
| Klasse TFC .....                      | EUR                   | 206,29                                  |
| Klasse TFD .....                      | EUR                   | 101,89                                  |
| Klasse XC .....                       | EUR                   | 276,36                                  |
| Klasse JPY IC .....                   | JPY                   | 10.931,00                               |
| Klasse JPY IC 7500 .....              | JPY                   | 10.976,00                               |
| Klasse NOK LCH .....                  | NOK                   | 127,69                                  |
| Klasse USD IC .....                   | USD                   | 127,56                                  |
| Klasse USD LC .....                   | USD                   | 124,03                                  |
| <b>Umlaufende Anteile</b>             |                       |                                         |
| Klasse AUD ID .....                   | Stück                 | 5.257,126                               |
| Klasse FC .....                       | Stück                 | 39.136,430                              |
| Klasse FCH (P) .....                  | Stück                 | 68.412,082                              |
| Klasse IC .....                       | Stück                 | 79.590,088                              |
| Klasse LC .....                       | Stück                 | 495.447,653                             |
| Klasse LCH (P) .....                  | Stück                 | 122.383,073                             |
| Klasse LDH (P) .....                  | Stück                 | 66.225,563                              |
| Klasse NC .....                       | Stück                 | 230.303,058                             |
| Klasse PFC .....                      | Stück                 | 409.070,000                             |
| Klasse TFC .....                      | Stück                 | 283.013,791                             |
| Klasse TFD .....                      | Stück                 | 2.574,000                               |
| Klasse XC .....                       | Stück                 | 2.641,005                               |
| Klasse JPY IC .....                   | Stück                 | 100,000                                 |
| Klasse JPY IC 7500 .....              | Stück                 | 41.936,000                              |
| Klasse NOK LCH .....                  | Stück                 | 27.534,983                              |
| Klasse USD IC .....                   | Stück                 | 257,159                                 |
| Klasse USD LC .....                   | Stück                 | 4.539,434                               |

## DWS Invest CROCI Sectors Plus

**Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:**

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI World Value (Net) EUR Index

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                              |         |        |
|----------------------------------------------|---------|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | ..... % | 74,462 |
| größter potenzieller Risikobetrag            | ..... % | 96,935 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | ..... % | 83,715 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

### Marktschlüssel

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Citigroup Global Markets Europe AG, Commerzbank AG, Crédit Agricole CIB, HSBC Continental Europe, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK) und UBS AG.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

|                      |     |            |       |   |
|----------------------|-----|------------|-------|---|
| Australischer Dollar | AUD | 1,755411   | = EUR | 1 |
| Schweizer Franken    | CHF | 0,929807   | = EUR | 1 |
| Dänische Kronen      | DKK | 7,468566   | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund     | GBP | 0,872917   | = EUR | 1 |
| Japanischer Yen      | JPY | 183,838103 | = EUR | 1 |
| Norwegische Kronen   | NOK | 11,836522  | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen   | SEK | 10,833021  | = EUR | 1 |
| US-Dollar            | USD | 1,176300   | = EUR | 1 |

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

### Fußnoten

\* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## DWS Invest CROCI Sectors Plus

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                                |            |                      |
|----------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                              |            |                      |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .                    | EUR        | 13.103.338,46        |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . . | EUR        | 9.908,25             |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .                 | EUR        | -2.286.315,79        |
| 4. Sonstige Erträge . . . . .                                  | EUR        | 28,85                |
| <b>Summe der Erträge</b> . . . . .                             | <b>EUR</b> | <b>10.826.959,77</b> |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                        |            |                      |
| 1. Verwaltungsvergütung . . . . .                              | EUR        | -4.525.908,63        |
| davon:                                                         |            |                      |
| Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .                           | EUR        | -4.502.388,08        |
| Erträge aus dem Expense Cap . . . . .                          | EUR        | 640,68               |
| Administrationsvergütung . . . . .                             | EUR        | -24.161,23           |
| 2. Verwahrstellenvergütung . . . . .                           | EUR        | -14.557,86           |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .    | EUR        | -38.869,97           |
| 4. Taxe d'Abonnement . . . . .                                 | EUR        | -160.121,55          |
| 5. Sonstige Aufwendungen . . . . .                             | EUR        | -957.730,30          |
| davon:                                                         |            |                      |
| Vertriebskosten . . . . .                                      | EUR        | -234.464,89          |
| Aufwand aus abgegrenzter                                       |            |                      |
| Platzierungsgebühr <sup>1)</sup> . . . . .                     | EUR        | -590.382,68          |
| andere . . . . .                                               | EUR        | -132.882,73          |
| <b>Summe der Aufwendungen</b> . . . . .                        | <b>EUR</b> | <b>-5.697.188,31</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> . . . . .                 | <b>EUR</b> | <b>5.129.771,46</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                               |            |                      |
| Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                         | EUR        | 14.433.319,64        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> . . . . .           | <b>EUR</b> | <b>14.433.319,64</b> |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> . . . . .               | <b>EUR</b> | <b>19.563.091,10</b> |

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                                  |                               |
|----------------------------------|-------------------------------|
| Klasse AUD ID 0,85% p.a.,        | Klasse FC 0,89% p.a.,         |
| Klasse FCH (P) 0,92% p.a.,       | Klasse IC 0,85% p.a.,         |
| Klasse LC 1,49% p.a.,            | Klasse LCH (P) 1,52% p.a.,    |
| Klasse LDH (P) 1,52% p.a.,       | Klasse NC 2,34% p.a.,         |
| Klasse PFC 2,72% p.a.,           | Klasse TFC 0,89% p.a.,        |
| Klasse TFD 0,79% <sup>4)</sup> , | Klasse XC 0,51% p.a.,         |
| Klasse JPY IC 0,83% p.a.,        | Klasse JPY IC7500 0,59% p.a., |
| Klasse NOK LCH 1,52% p.a.,       | Klasse USD IC 0,84% p.a.,     |
| Klasse USD LC 1,48% p.a.,        |                               |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

<sup>4)</sup> Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 418.314,10.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                           |            |                       |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> . . . . . | <b>EUR</b> | <b>466.270.943,37</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .                                 | EUR        | -287.325,12           |
| 2. Mittelabfluss (netto) <sup>2)</sup> . . . . .                          | EUR        | -130.277.060,80       |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .                                   | EUR        | 4.626.289,25          |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .                                     | EUR        | 5.129.771,46          |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                                 | EUR        | 14.433.319,64         |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .     | EUR        | -8.989.516,84         |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> . . . . .  | <b>EUR</b> | <b>350.906.420,96</b> |

<sup>2)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 170.779,98 zugunsten des Fondsvermögens.

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

|                                                                        |            |                      |
|------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b> . . . . . | <b>EUR</b> | <b>14.433.319,64</b> |
| <b>aus:</b>                                                            |            |                      |
| Wertpapiergeschäften . . . . .                                         | EUR        | 12.238.638,27        |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>3)</sup> . . . . . | EUR        | 2.194.681,37         |

<sup>3)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

## DWS Invest CROCI Sectors Plus

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse AUD ID

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | AUD     | 2,92      |

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LDH (P)

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 2,58      |

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 2,06      |

#### Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse JPY IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse JPY IC7500

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse NOK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

#### Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

|      |     |                |
|------|-----|----------------|
| 2025 | EUR | 350.906.420,96 |
| 2024 | EUR | 466.270.943,37 |
| 2023 | EUR | 937.126.465,63 |

#### Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

|      |                    |     |           |
|------|--------------------|-----|-----------|
| 2025 | Klasse AUD ID      | AUD | 129,81    |
|      | Klasse FC          | EUR | 266,02    |
|      | Klasse FCH (P)     | EUR | 196,73    |
|      | Klasse IC          | EUR | 128,18    |
|      | Klasse LC          | EUR | 249,35    |
|      | Klasse LCH (P)     | EUR | 188,23    |
|      | Klasse LDH (P)     | EUR | 163,94    |
|      | Klasse NC          | EUR | 228,10    |
|      | Klasse PFC         | EUR | 107,06    |
|      | Klasse TFC         | EUR | 206,29    |
|      | Klasse TFD         | EUR | 101,89    |
|      | Klasse XC          | EUR | 276,36    |
|      | Klasse JPY IC      | JPY | 10.931,00 |
|      | Klasse JPY IC 7500 | JPY | 10.976,00 |
|      | Klasse NOK LCH     | NOK | 127,69    |
|      | Klasse USD IC      | USD | 127,56    |
|      | Klasse USD LC      | USD | 124,03    |
| 2024 | Klasse AUD ID      | AUD | 121,65    |
|      | Klasse FC          | EUR | 256,03    |
|      | Klasse FCH (P)     | EUR | 177,36    |
|      | Klasse IC          | EUR | 123,32    |
|      | Klasse LC          | EUR | 241,43    |
|      | Klasse LCH (P)     | EUR | 170,68    |
|      | Klasse LDH (P)     | EUR | 151,19    |
|      | Klasse NC          | EUR | 222,74    |
|      | Klasse PFC         | EUR | 104,95    |
|      | Klasse TFC         | EUR | 198,55    |
|      | Klasse TFD         | EUR | -         |
|      | Klasse XC          | EUR | 264,98    |
|      | Klasse JPY IC      | JPY | 9.349,00  |
|      | Klasse JPY IC 7500 | JPY | 9.364,00  |
|      | Klasse NOK LCH     | NOK | 121,79    |
|      | Klasse USD IC      | USD | 108,51    |
|      | Klasse USD LC      | USD | 106,23    |
| 2023 | Klasse AUD ID      | AUD | 121,62    |
|      | Klasse FC          | EUR | 257,67    |
|      | Klasse FCH (P)     | EUR | 184,36    |
|      | Klasse IC          | EUR | 124,07    |
|      | Klasse LC          | EUR | 244,47    |
|      | Klasse LCH (P)     | EUR | 178,50    |
|      | Klasse LDH (P)     | EUR | 160,75    |
|      | Klasse NC          | EUR | 227,43    |
|      | Klasse PFC         | EUR | 107,68    |
|      | Klasse TFC         | EUR | 199,84    |
|      | Klasse TFD         | EUR | -         |
|      | Klasse XC          | EUR | 265,29    |
|      | Klasse JPY IC      | JPY | -         |
|      | Klasse JPY IC 7500 | JPY | -         |
|      | Klasse NOK LCH     | NOK | 122,51    |
|      | Klasse USD IC      | USD | 116,12    |
|      | Klasse USD LC      | USD | 114,43    |

## DWS Invest CROCI Sectors Plus

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

### Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoreücknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

# Jahresbericht

## DWS Invest CROCI US

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines Wertzuwachses, der den Referenzindex (MSCI USA Value) übertrifft. Hierzu legt der Teilfonds nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „US“ in Aktien von US-amerikanischen Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung an. Bei dieser Anlagestrategie werden die vierzig Aktien mit dem niedrigsten positiven ökonomischen CROCI-Kurs-Gewinn-Verhältnis („CROCI-ÖKGV“) aus einem Anlageuniversum ausgewählt, das Aktien von nach Marktkapitalisierung großen Unternehmen aus den USA enthält, für die jeweils das CROCI-ÖKGV berechnet wird. Aktien mit geringer Liquidität können ebenfalls ausgeschlossen werden. Das Teilfondsvermögen wird regelmäßig gemäß den Regeln der Anlagestrategie neu zusammengesetzt (Neuauswahl der ca. vierzig Aktien, in die der Teilfonds investiert), wobei eine Gleichgewichtung aller im Portfolio enthaltenen Aktien angestrebt wird. Um beim Handel mit den Vermögenswerten des Teilfonds den Einfluss auf die Wertentwicklung so gering wie möglich zu halten, kann der Teilfondsmanger die notwendigen Schritte ergreifen, um die Kosten in Bezug auf den Handel und die Marktfolgen zu senken. Dazu gehört auch die sukzessive Umschichtung über einen längeren Zeitraum. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt.

### DWS Invest CROCI US

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

| Anteilkategorie                                           | ISIN         | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-----------------------------------------------------------|--------------|--------|---------|---------|
| Klasse USD LC                                             | LU1769939361 | 10,2%  | 46,3%   | 75,8%   |
| Klasse USD IC                                             | LU1769939288 | 10,8%  | 48,7%   | 80,7%   |
| Klasse USD TFC                                            | LU1769939445 | 10,8%  | 48,5%   | 80,3%   |
| Klasse IC <sup>1)</sup>                                   | LU1900875656 | -2,0%  | 35,1%   | 88,9%   |
| Klasse ICH <sup>1)</sup>                                  | LU1769938983 | 8,4%   | 39,4%   | 62,6%   |
| Klasse LC <sup>1)</sup>                                   | LU1769939015 | -2,5%  | 32,6%   | 82,3%   |
| Klasse LCH <sup>1)</sup>                                  | LU1769939106 | 7,6%   | 36,3%   | 56,1%   |
| Klasse TFC <sup>1)</sup>                                  | LU1902613287 | -2,0%  | 34,9%   | 88,5%   |
| MSCI USA Value TR Net seit dem 15.8.2024 (vorher S&P 500) |              | 14,1%  | 40,0%   | 64,5%   |

<sup>1)</sup> in EUR

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

Das Kapitalmarktumfeld im Jahr 2025 war herausfordernd. Zurückzuführen war dies insbesondere auf geopolitische Krisen wie dem seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, dem eskalierenden Konflikt im Nahen Osten und dem zunehmenden Krätemessen zwischen den USA und China. Ferner sorgten die jähren Richtungswechsel in der US-Handels- und Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheit an den Kapitalmärkten. Andererseits wurde die zuvor begonnene geldpolitische Lockerung im Berichtszeitraum fortgesetzt. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte demzufolge den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagefazilität), während die US-Notenbank (Fed) ihre Leitzinsen schrittweise um 0,75 Prozentpunkte auf eine Zielspanne von 3,50% p.a. bis 3,75% p.a. senkte.

Trotz der vorwiegend durch geopolitische Faktoren herbeigeführten Unsicherheit an den Märkten

verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, vor dem Hintergrund einer zuweilen erheblichen Volatilität im Jahr 2025 insgesamt beträchtliche Kursgewinne. Unterstützt wurden diese Gewinne durch den nachlassenden Zinsdruck, das gestärkte Anlegervertrauen in künstliche Intelligenz sowie solide Unternehmensgewinne. Unter den Märkten in den westlichen Industrieländern verzeichnete der DAX 40 in Deutschland erhebliche Gewinne, beflügelt von Faktoren wie dem mehrere Milliarden Euro schweren Steuerpaket zur Entlastung der Wirtschaft. Auf Gesamtjahresbasis bis Ende 2025 konnten sich die Schwellenländer, gemessen am MSCI Emerging Markets, sogar besser als die Industrieländer entwickeln. Dabei war der chinesische Aktienmarkt einer der herausragendsten Performer, der sich weiter deutlich erholte. Unterstützt wurde diese Entwicklung durch das Wirtschaftswachstum in China, das durch eine expansive

makroökonomische Politik stimuliert wurde. Allerdings wurden die internationalen Wertpapierbörsen durch die unberechenbaren Richtungswechsel in der US-Handels- und Zollpolitik stark in Mitleidenchaft gezogen.

DWS Invest CROCI US verzeichnete im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 einen Wertzuwachs von 10,2% je Anteil (Anteilklasse USD LC, nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI USA Value, stieg im gleichen Zeitraum um 14,1% (jeweils in US-Dollar).

### **Anlagepolitik im Berichtszeitraum**

Die Aktienauswahl der DWS Invest CROCI US-Strategie beruhte primär auf einer ökonomischen Bewertung; die Branchenstruktur ergab sich unmittelbar aus der Aktienauswahl.

Innerhalb einer breiten Diversifizierung nach Branchen war der Gesundheitssektor aufgrund zahlreicher Anlagen auf Einzeltitelebene in dem Sektor stark gewichtet und machte rund 30% des Portfoliovermögens aus. Daneben konzentrierte sich das Teilfondsmanagement auch auf die Sektoren Basiskonsumgüter, Finanzwerte und Informationstechnologie.

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

#### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU)

2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann hinter der Vermögensaufstellung entnommen werden.

# Jahresabschluss

## DWS Invest CROCI US

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                         | Bestand in USD        | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|-----------------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>          |                       |                              |
| <b>1. Aktien (Branchen)</b>             |                       |                              |
| Informationstechnologie                 | 19.483.482,21         | 11,93                        |
| Telekommunikationsdienste               | 17.245.128,13         | 10,56                        |
| Dauerhafte Konsumgüter                  | 84.873.811,66         | 51,98                        |
| Energie                                 | 8.283.839,67          | 5,07                         |
| Hauptverbrauchsgüter                    | 16.048.185,05         | 9,83                         |
| Finanzsektor                            | 17.039.019,21         | 10,43                        |
| <b>Summe Aktien</b>                     | <b>162.973.465,93</b> | <b>99,80</b>                 |
| <b>3. Derivate</b>                      | <b>122.110,04</b>     | <b>0,07</b>                  |
| <b>4. Bankguthaben</b>                  | <b>333.665,27</b>     | <b>0,20</b>                  |
| <b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b> | <b>93.641,99</b>      | <b>0,06</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>            |                       |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>    | <b>-215.348,41</b>    | <b>-0,13</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>               | <b>163.307.534,82</b> | <b>100,00</b>                |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



# DWS Invest CROCI US

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                                                                  | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert<br>in<br>USD | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|---------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                                    |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>162.973.465,93</b> | <b>99,80</b>                      |
| <b>Aktien</b>                                                                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| Amdocs Ltd                                                                             | Stück                                 | 44.526                           | 45.508                                   | 49.327               | USD     | 81,76   | 3.640.445,76          | 2,23                              |
| Amgen, Inc.                                                                            | Stück                                 | 11.873                           | 1.773                                    | 3.670                | USD     | 328,45  | 3.899.686,85          | 2,39                              |
| Aptiv Plc                                                                              | Stück                                 | 46.106                           | 4.738                                    | 37.957               | USD     | 76,8    | 3.540.940,80          | 2,17                              |
| Biogen, Inc.                                                                           | Stück                                 | 24.358                           | 6.862                                    | 8.255                | USD     | 176,36  | 4.295.776,88          | 2,63                              |
| BioMarin Pharmaceutical, Inc.                                                          | Stück                                 | 72.270                           | 78.198                                   | 5.928                | USD     | 59,255  | 4.282.358,85          | 2,62                              |
| Bristol-Myers Squibb Co.                                                               | Stück                                 | 80.545                           | 17.310                                   | 19.074               | USD     | 54,055  | 4.353.859,98          | 2,67                              |
| Campbell Soup Co.                                                                      | Stück                                 | 124.236                          | 45.614                                   | 19.124               | USD     | 28,25   | 3.509.667,00          | 2,15                              |
| Cognizant Technology Solutions Corp. -A-                                               | Stück                                 | 52.384                           | 11.841                                   | 15.095               | USD     | 84,77   | 4.440.591,68          | 2,72                              |
| Comcast Corp. -A-                                                                      | Stück                                 | 140.363                          | 66.123                                   | 27.246               | USD     | 29,98   | 4.208.082,74          | 2,58                              |
| Conagra Brands, Inc.                                                                   | Stück                                 | 224.185                          | 98.559                                   | 31.064               | USD     | 17,57   | 3.938.930,45          | 2,41                              |
| Constellation Brands, Inc.                                                             | Stück                                 | 29.628                           | 18.016                                   | 7.399                | USD     | 140,08  | 4.150.290,24          | 2,54                              |
| Delta Air Lines, Inc.                                                                  | Stück                                 | 65.003                           | 19.711                                   | 27.697               | USD     | 69,77   | 4.535.259,31          | 2,78                              |
| Devon Energy Corp.                                                                     | Stück                                 | 112.725                          | 21.566                                   | 23.994               | USD     | 36,7    | 4.137.007,50          | 2,53                              |
| DR Horton, Inc.                                                                        | Stück                                 | 26.386                           | 11.621                                   | 11.671               | USD     | 145,54  | 3.840.218,44          | 2,35                              |
| Fiserv, Inc.                                                                           | Stück                                 | 59.664                           | 60.617                                   | 953                  | USD     | 67,97   | 4.055.362,08          | 2,48                              |
| Fox Corp. -A-                                                                          | Stück                                 | 57.216                           | 6.039                                    | 48.737               | USD     | 74,14   | 4.241.994,24          | 2,60                              |
| Gen Digital, Inc.                                                                      | Stück                                 | 144.939                          | 147.249                                  | 2.310                | USD     | 27,64   | 4.006.113,96          | 2,45                              |
| Gilead Sciences, Inc.                                                                  | Stück                                 | 32.361                           | 3.412                                    | 17.467               | USD     | 123,68  | 4.002.408,48          | 2,45                              |
| Global Payments, Inc.                                                                  | Stück                                 | 50.400                           | 57.042                                   | 6.642                | USD     | 79,96   | 4.029.984,00          | 2,47                              |
| HP, Inc.                                                                               | Stück                                 | 151.768                          | 175.702                                  | 23.934               | USD     | 22,865  | 3.470.175,32          | 2,13                              |
| J M Smucker Co.                                                                        | Stück                                 | 35.754                           | 9.125                                    | 12.232               | USD     | 99,59   | 3.560.740,86          | 2,18                              |
| Keurig Dr Pepper, Inc.                                                                 | Stück                                 | 145.738                          | 148.061                                  | 2.323                | USD     | 28,21   | 4.111.268,98          | 2,52                              |
| Kraft Heinz Co.                                                                        | Stück                                 | 157.845                          | 46.183                                   | 24.562               | USD     | 24,455  | 3.860.099,48          | 2,36                              |
| Merck & Co., Inc.                                                                      | Stück                                 | 44.144                           | 11.255                                   | 10.649               | USD     | 106,435 | 4.698.466,64          | 2,88                              |
| Molson Coors Beverage Co.                                                              | Stück                                 | 81.846                           | 24.437                                   | 17.782               | USD     | 46,43   | 3.800.109,78          | 2,33                              |
| ONEOK, Inc.                                                                            | Stück                                 | 56.061                           | 60.633                                   | 4.572                | USD     | 73,97   | 4.146.832,17          | 2,54                              |
| PayPal Holdings, Inc.                                                                  | Stück                                 | 57.548                           | 62.511                                   | 4.963                | USD     | 59,53   | 3.425.832,44          | 2,10                              |
| Pfizer, Inc.                                                                           | Stück                                 | 156.073                          | 22.387                                   | 33.093               | USD     | 24,98   | 3.898.703,54          | 2,39                              |
| Qualcomm, Inc.                                                                         | Stück                                 | 22.267                           | 27.068                                   | 4.801                | USD     | 174,11  | 3.876.907,37          | 2,37                              |
| Regeneron Pharmaceuticals, Inc.                                                        | Stück                                 | 5.816                            | 2.158                                    | 1.717                | USD     | 774,31  | 4.503.386,96          | 2,76                              |
| Regions Financial Corp.                                                                | Stück                                 | 153.130                          | 189.324                                  | 36.194               | USD     | 27,48   | 4.208.012,40          | 2,58                              |
| State Street Corp.                                                                     | Stück                                 | 31.800                           | 40.482                                   | 8.682                | USD     | 131,12  | 4.169.616,00          | 2,55                              |
| Synchrony Financial                                                                    | Stück                                 | 50.958                           | 67.162                                   | 16.204               | USD     | 84,58   | 4.310.027,64          | 2,64                              |
| Target Corp.                                                                           | Stück                                 | 42.325                           | 48.942                                   | 6.617                | USD     | 97,62   | 4.131.766,50          | 2,53                              |
| Tenet Healthcare Corp.                                                                 | Stück                                 | 19.550                           | 28.191                                   | 35.611               | USD     | 201,26  | 3.934.633,00          | 2,41                              |
| US Bancorp                                                                             | Stück                                 | 80.003                           | 90.602                                   | 10.599               | USD     | 54,39   | 4.351.363,17          | 2,66                              |
| Viatis, Inc.                                                                           | Stück                                 | 377.393                          | 124.598                                  | 93.259               | USD     | 12,48   | 4.709.864,64          | 2,88                              |
| Warner Bros Discovery, Inc.                                                            | Stück                                 | 165.649                          | 10.579                                   | 330.374              | USD     | 28,91   | 4.788.937,19          | 2,93                              |
| Zimmer Biomet Holdings, Inc.                                                           | Stück                                 | 42.899                           | 43.586                                   | 687                  | USD     | 90,14   | 3.866.915,86          | 2,37                              |
| Zoetis, Inc.                                                                           | Stück                                 | 31.775                           | 32.285                                   | 510                  | USD     | 127,17  | 4.040.826,75          | 2,47                              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>162.973.465,93</b> | <b>99,80</b>                      |
| <b>Derivate</b>                                                                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| <b>Devisen-Derivate</b>                                                                |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>122.110,04</b>     | <b>0,07</b>                       |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| <b>Devisentermingeschäfte</b>                                                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| <b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>                                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| <b>Offene Positionen</b>                                                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| EUR/USD 5,9 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | 122.110,04            | 0,07                              |
| <b>Bankguthaben</b>                                                                    |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>333.665,27</b>     | <b>0,20</b>                       |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| EUR-Guthaben                                                                           | EUR                                   | 8.765                            |                                          |                      |         |         | 10.310,13             | 0,00                              |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                                                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| Britisches Pfund                                                                       | GBP                                   | 56                               |                                          |                      |         |         | 75,26                 | 0,00                              |
| US-Dollar                                                                              | USD                                   |                                  |                                          |                      |         |         | 323.279,88            | 0,20                              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>93.641,99</b>      | <b>0,06</b>                       |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche                                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | 93.623,32             | 0,06                              |
| Sonstige Ansprüche                                                                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | 18,67                 | 0,00                              |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände</b>                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>163.522.883,23</b> | <b>100,13</b>                     |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                                                      |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten                                                      |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | -215.348,41           | -0,13                             |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                                                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>-215.348,41</b>    | <b>-0,13</b>                      |
| <b>Fondsvermögen</b>                                                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>163.307.534,82</b> | <b>100,00</b>                     |

## DWS Invest CROCI US

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                  |                    |                                      |
| Klasse IC .....                    | EUR                | 210,08                               |
| Klasse ICH .....                   | EUR                | 288,53                               |
| Klasse LC .....                    | EUR                | 191,95                               |
| Klasse LCH .....                   | EUR                | 303,74                               |
| Klasse TFC .....                   | EUR                | 207,71                               |
| Klasse USD IC .....                | USD                | 730,17                               |
| Klasse USD LC .....                | USD                | 635,99                               |
| Klasse USD TFC .....               | USD                | 324,62                               |
| <b>Umlaufende Anteile</b>          |                    |                                      |
| Klasse IC .....                    | Stück              | 100,000                              |
| Klasse ICH .....                   | Stück              | 60,698                               |
| Klasse LC .....                    | Stück              | 23.427,675                           |
| Klasse LCH .....                   | Stück              | 19.582,245                           |
| Klasse TFC .....                   | Stück              | 4.953,983                            |
| Klasse USD IC .....                | Stück              | 10.800,354                           |
| Klasse USD LC .....                | Stück              | 219.426,955                          |
| Klasse USD TFC .....               | Stück              | 7.163,947                            |

### Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

MSCI US Value (Large & Mid Cap) Index

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                                    |   |         |
|----------------------------------------------------|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag .....          | % | 103,913 |
| größter potenzieller Risikobetrag .....            | % | 155,740 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag ..... | % | 130,601 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktriskopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf USD 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

### Marktschlüssel

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Crédit Agricole CIB, HSBC Continental Europe, Royal Bank of Canada (UK) und UBS AG.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

|                        |     |          |   |     |   |
|------------------------|-----|----------|---|-----|---|
| Euro .....             | EUR | 0,850123 | = | USD | 1 |
| Britisches Pfund ..... | GBP | 0,742087 | = | USD | 1 |

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

## DWS Invest CROCI US

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                                |            |                      |
|----------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                              |            |                      |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .                    | USD        | 3.870.029,78         |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . . | USD        | 8.923,95             |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .                 | USD        | -1.117.972,21        |
| <b>Summe der Erträge</b> . . . . .                             | <b>USD</b> | <b>2.760.981,52</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                        |            |                      |
| 1. Verwaltungsvergütung . . . . .                              | USD        | -1.471.093,91        |
| davon:                                                         |            |                      |
| Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .                           | USD        | -1.442.602,49        |
| Administrationsvergütung . . . . .                             | USD        | -28.491,42           |
| 2. Verwahrstellenvergütung . . . . .                           | USD        | -5.733,12            |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .    | USD        | -25.632,84           |
| 4. Taxe d'Abonnement . . . . .                                 | USD        | -71.069,40           |
| 5. Sonstige Aufwendungen . . . . .                             | USD        | -53.795,84           |
| <b>Summe der Aufwendungen</b> . . . . .                        | <b>USD</b> | <b>-1.627.325,11</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> . . . . .                 | <b>USD</b> | <b>1.133.656,41</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                               |            |                      |
| Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                         | USD        | 9.542.067,47         |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> . . . . .           | <b>USD</b> | <b>9.542.067,47</b>  |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> . . . . .               | <b>USD</b> | <b>10.675.723,88</b> |

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                           |                           |
|---------------------------|---------------------------|
| Klasse IC 0,58% p.a.,     | Klasse ICH 0,61% p.a.,    |
| Klasse LC 1,12% p.a.,     | Klasse LCH 1,45% p.a.,    |
| Klasse TFC 0,62% p.a.,    | Klasse USD IC 0,58% p.a., |
| Klasse USD LC 1,12% p.a., | Klasse USD TFC 0,62% p.a. |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb des Geschäftsjahres aus.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 48.587,96.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                           |            |                       |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> . . . . . | <b>USD</b> | <b>171.319.178,10</b> |
| 1. Mittelabfluss (netto) . . . . .                                        | USD        | -24.125.820,20        |
| 2. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .                                   | USD        | 1.231.821,35          |
| 3. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .                                     | USD        | 1.133.656,41          |
| 4. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                                 | USD        | 9.542.067,47          |
| 5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .     | USD        | 4.206.631,69          |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> . . . . .  | <b>USD</b> | <b>163.307.534,82</b> |

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

|                                                                        |            |                     |
|------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b> . . . . . | <b>USD</b> | <b>9.542.067,47</b> |
| aus:                                                                   |            |                     |
| Wertpapiergeschäften . . . . .                                         | USD        | 9.141.970,95        |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>1)</sup> . . . . . | USD        | 400.096,52          |

<sup>1)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse ICH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## DWS Invest CROCI US

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

|                                           |                      |     |                |
|-------------------------------------------|----------------------|-----|----------------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |                      |     |                |
| 2025                                      | .....                | USD | 163.307.534,82 |
| 2024                                      | .....                | USD | 171.319.178,10 |
| 2023                                      | .....                | USD | 162.593.105,78 |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres    |                      |     |                |
| 2025                                      | Klasse IC .....      | EUR | 210,08         |
|                                           | Klasse ICH .....     | EUR | 288,53         |
|                                           | Klasse LC .....      | EUR | 191,95         |
|                                           | Klasse LCH .....     | EUR | 303,74         |
|                                           | Klasse TFC .....     | EUR | 207,71         |
|                                           | Klasse USD IC .....  | USD | 730,17         |
| 2024                                      | Klasse USD LC .....  | USD | 635,99         |
|                                           | Klasse USD TFC ..... | USD | 324,62         |
|                                           | Klasse IC .....      | EUR | 214,26         |
|                                           | Klasse ICH .....     | EUR | 266,16         |
|                                           | Klasse LC .....      | EUR | 196,84         |
|                                           | Klasse LCH .....     | EUR | 282,31         |
| 2023                                      | Klasse TFC .....     | EUR | 211,92         |
|                                           | Klasse USD IC .....  | USD | 658,78         |
|                                           | Klasse USD LC .....  | USD | 576,92         |
|                                           | Klasse USD TFC ..... | USD | 292,98         |
|                                           | Klasse IC .....      | EUR | 176,59         |
|                                           | Klasse ICH .....     | EUR | 237,37         |
|                                           | Klasse LC .....      | EUR | 163,12         |
|                                           | Klasse LCH .....     | EUR | 253,80         |
|                                           | Klasse TFC .....     | EUR | 174,73         |
|                                           | Klasse USD IC .....  | USD | 577,65         |
|                                           | Klasse USD LC .....  | USD | 508,61         |
|                                           | Klasse USD TFC ..... | USD | 257,00         |

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 0,00.

# Jahresbericht

## DWS Invest CROCI US Dividends

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines Wertzuwachses, der den Referenzindex (MSCI USA High Dividend Yield) übertrifft. Hierzu legt der Teilfonds nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „US Dividends“ in Aktien US-amerikanischer Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung an. Bei dieser Anlagestrategie werden die 40 Aktien mit dem niedrigsten positiven ökonomischen CROCI-Kurs-Gewinn-Verhältnis („CROCI-ÖKGV“) aus einem Anlageuniversum ausgewählt, das Aktien von nach Marktkapitalisierung großen Unternehmen in den USA enthält, für die jeweils das CROCI-ÖKGV berechnet wird und die außerdem bestimmte Kriterien für nachhaltige Dividenden erfüllen. Die rund 40 Aktien des Teilfonds werden regelmäßig gemäß den Regeln der Anlagestrategie neu zusammengesetzt (Neuauswahl der ca. 40 Aktien, in die der Teilfonds investiert), wobei eine Gleichgewichtung aller im Portfolio enthaltenen Aktien angestrebt wird. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt.

Das Kapitalmarktumfeld im Jahr 2025 war herausfordernd. Zurückzuführen war dies insbesondere auf geopolitische Krisen wie dem seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, dem eskalierenden Konflikt im Nahen Osten und dem zunehmenden Kräfterassen zwischen den USA und China. Ferner sorgten die

### DWS Invest CROCI US Dividends

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

| Anteilklasse                                                              | ISIN         | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre              |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------|--------|---------|----------------------|
| Klasse USD LC                                                             | LU1769942746 | 5,5%   | 22,7%   | 51,3%                |
| Klasse USD IC                                                             | LU1769942589 | 6,1%   | 24,7%   | 55,5%                |
| Klasse USD IC50                                                           | LU1949850454 | 6,2%   | 25,3%   | 56,7%                |
| Klasse USD ID                                                             | LU1769942662 | 6,1%   | 24,7%   | 55,5%                |
| Klasse USD LD                                                             | LU1769942829 | 5,5%   | 22,7%   | 51,3%                |
| Klasse USD TFC                                                            | LU2313464575 | 6,0%   | 24,6%   | 38,3% <sup>1)</sup>  |
| Klasse LC <sup>2)</sup>                                                   | LU2468423889 | -6,7%  | 11,5%   | 5,5% <sup>1)</sup>   |
| Klasse NC <sup>2)</sup>                                                   | LU2468423962 | -7,7%  | 8,2%    | 1,7% <sup>1)</sup>   |
| Klasse TFC <sup>2)</sup>                                                  | LU1769942407 | -6,2%  | 13,2%   | 249,1% <sup>1)</sup> |
| Klasse TFD <sup>2)</sup>                                                  | LU2315795679 | -6,2%  | 13,2%   | 38,0% <sup>1)</sup>  |
| MSCI USA High Dividend Yield TR Net - seit dem 15.8.2024 (vorher S&P 500) |              | 12,1%  | 63,7%   | 72,0%                |

<sup>1)</sup> Klasse USD TFC aufgelegt am 31.3.2021 / Klassen LC und NC aufgelegt am 13.5.2022 / Klasse TFD aufgelegt am 15.4.2021  
<sup>2)</sup> in EUR

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
 Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

jähren Richtungswechsel in der US-Handels- und Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheit an den Kapitalmärkten. Andererseits wurde die zuvor begonnene geldpolitische Lockerung im Berichtszeitraum fortgesetzt. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte demzufolge den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagefazilität), während die US-Notenbank (Fed) ihre Leitzinsen schrittweise um 0,75 Prozentpunkte auf eine Zielspanne von 3,50% p.a. bis 3,75% p.a. senkte.

Trotz der vorwiegend durch geopolitische Faktoren herbeigeführten Unsicherheit an den Märkten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, vor dem Hintergrund einer zuweilen erheblichen Volatilität im Jahr 2025 insgesamt beträchtliche Kursgewinne. Unterstützt wurden diese Gewinne durch den

nachlassenden Zinsdruck, das gestärkte Anlegervertrauen in künstliche Intelligenz sowie solide Unternehmensgewinne. Unter den Märkten in den westlichen Industrieländern verzeichnete der DAX 40 in Deutschland erhebliche Gewinne, beflügelt von Faktoren wie dem mehrere Milliarden Euro schweren Steuerpaket zur Entlastung der Wirtschaft. Auf Gesamtjahresbasis bis Ende 2025 konnten sich die Schwellenländer, gemessen am MSCI Emerging Markets, sogar besser als die Industrieländer entwickeln. Dabei war der chinesische Aktienmarkt einer der herausragendsten Performer, der sich weiter deutlich erholte. Unterstützt wurde diese Entwicklung durch das Wirtschaftswachstum in China, das durch eine expansive makroökonomische Politik stimuliert wurde. Allerdings wurden die internationalen Wertpapierbörsen durch die unberechenbaren Richtungs-

wechsel in der US-Handels- und Zollpolitik stark in Mitleidenschaft gezogen.

DWS Invest CROCI US Dividends verzeichnete im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 einen Wertzuwachs von 5,5% je Anteil (Anteilkategorie USD LC, nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI USA High Dividend Yield, stieg im gleichen Zeitraum um 12,1% (jeweils in US-Dollar).

### **Anlagepolitik im Berichtszeitraum**

Die Aktienauswahl der DWS Invest CROCI US Dividends-Strategie beruhte primär auf einer ökonomischen Bewertung nach Ausschluss von Aktien, die verschiedene Kriterien der Dividendennachhaltigkeit nicht erfüllten; die Branchenstruktur ergab sich unmittelbar aus der Aktienauswahl.

Bei der Aufteilung nach Sektoren war der Teilfonds breit aufgestellt. Die interessantesten Wertpapiere im Hinblick auf die Dividendennachhaltigkeit befanden sich nach Einschätzung des Managements in den Sektoren Basiskonsumgüter (General Mills, Kraft), Gesundheit (Pfizer, Bristol-Myers, Merck), Energie (EOG Resources, Oneok), Grundstoffe (PPG und Amcor) und Informationstechnologie (HP, Amdocs).

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU)

2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann hinter der Vermögensaufstellung entnommen werden.

# Jahresabschluss

## DWS Invest CROCI US Dividends

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                         | Bestand in USD       | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|-----------------------------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>          |                      |                              |
| <b>1. Aktien (Branchen)</b>             |                      |                              |
| Informationstechnologie                 | 9.471.406,39         | 12,30                        |
| Telekommunikationsdienste               | 1.933.777,32         | 2,51                         |
| Dauerhafte Konsumgüter                  | 36.158.703,94        | 46,97                        |
| Energie                                 | 11.947.329,72        | 15,53                        |
| Hauptverbrauchsgüter                    | 5.540.990,02         | 7,20                         |
| Grundstoffe                             | 3.903.202,50         | 5,07                         |
| Industrien                              | 7.756.965,76         | 10,08                        |
| <b>Summe Aktien</b>                     | <b>76.712.375,65</b> | <b>99,66</b>                 |
| <b>2. Bankguthaben</b>                  | <b>270.762,07</b>    | <b>0,35</b>                  |
| <b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b> | <b>152.286,76</b>    | <b>0,20</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>            |                      |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>    | <b>-158.331,06</b>   | <b>-0,21</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>               | <b>76.977.093,42</b> | <b>100,00</b>                |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## DWS Invest CROCI US Dividends

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                                | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert<br>in<br>USD | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|---------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>76.712.375,65</b>  | <b>99,66</b>                      |
| <b>Aktien</b>                                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| Accenture Plc -A-                                    | Stück                                 | 7.041                            | 11.835                                   | 4.794                | USD     | 272,39  | 1.917.897,99          | 2,49                              |
| Amcpr Plc                                            | Stück                                 | 230.239                          | 102.489                                  | 350.934              | USD     | 8,445   | 1.944.368,36          | 2,53                              |
| Amdocs Ltd                                           | Stück                                 | 24.056                           | 11.378                                   | 41.352               | USD     | 81,76   | 1.966.818,56          | 2,55                              |
| Amgen, Inc.                                          | Stück                                 | 5.862                            | 2.438                                    | 14.251               | USD     | 328,45  | 1.925.373,90          | 2,50                              |
| Becton Dickinson & Co.                               | Stück                                 | 9.754                            | 14.994                                   | 5.240                | USD     | 195,25  | 1.904.468,50          | 2,47                              |
| Best Buy Co., Inc.                                   | Stück                                 | 26.378                           | 20.493                                   | 47.660               | USD     | 67,63   | 1.783.944,14          | 2,32                              |
| Bristol-Myers Squibb Co.                             | Stück                                 | 35.323                           | 23.286                                   | 72.272               | USD     | 54,055  | 1.909.384,77          | 2,48                              |
| Brown-Forman Corp. -B-                               | Stück                                 | 62.991                           | 177.201                                  | 114.210              | USD     | 26,18   | 1.649.104,38          | 2,14                              |
| Carrier Global Corp.                                 | Stück                                 | 35.845                           | 36.003                                   | 158                  | USD     | 53,86   | 1.930.611,70          | 2,51                              |
| Clorox Co.                                           | Stück                                 | 19.190                           | 19.275                                   | 85                   | USD     | 99,68   | 1.912.859,20          | 2,48                              |
| Constellation Brands, Inc.                           | Stück                                 | 13.434                           | 32.595                                   | 19.161               | USD     | 140,08  | 1.881.834,72          | 2,44                              |
| Coterra Energy, Inc.                                 | Stück                                 | 75.714                           | 28.447                                   | 143.202              | USD     | 26,51   | 2.007.178,14          | 2,61                              |
| Devon Energy Corp.                                   | Stück                                 | 54.590                           | 15.669                                   | 105.611              | USD     | 36,7    | 2.003.453,00          | 2,60                              |
| EOG Resources, Inc.                                  | Stück                                 | 18.820                           | 8.683                                    | 27.660               | USD     | 105,59  | 1.987.203,80          | 2,58                              |
| Gen Digital, Inc.                                    | Stück                                 | 69.963                           | 70.270                                   | 307                  | USD     | 27,64   | 1.933.777,32          | 2,51                              |
| General Mills, Inc.                                  | Stück                                 | 40.740                           | 27.939                                   | 59.002               | USD     | 47,04   | 1.916.409,60          | 2,49                              |
| Genuine Parts Co.                                    | Stück                                 | 14.797                           | 5.116                                    | 30.041               | USD     | 124,52  | 1.842.522,44          | 2,39                              |
| Gilead Sciences, Inc.                                | Stück                                 | 16.127                           | 4.429                                    | 39.473               | USD     | 123,68  | 1.994.587,36          | 2,59                              |
| Halliburton Co.                                      | Stück                                 | 70.452                           | 46.645                                   | 145.202              | USD     | 28,47   | 2.005.768,44          | 2,51                              |
| Hewlett Packard Enterprise Co.                       | Stück                                 | 79.158                           | 79.506                                   | 348                  | USD     | 24,37   | 1.929.080,46          | 2,51                              |
| HP, Inc.                                             | Stück                                 | 77.148                           | 68.300                                   | 128.920              | USD     | 22,865  | 1.763.989,02          | 2,29                              |
| J M Smucker Co.                                      | Stück                                 | 19.213                           | 10.400                                   | 32.952               | USD     | 99,59   | 1.913.422,67          | 2,49                              |
| Johnson & Johnson                                    | Stück                                 | 9.152                            | 2.566                                    | 26.159               | USD     | 206,76  | 1.892.267,52          | 2,46                              |
| Keurig Dr Pepper, Inc.                               | Stück                                 | 67.002                           | 103.937                                  | 36.935               | USD     | 28,21   | 1.890.126,42          | 2,46                              |
| Kraft Heinz Co.                                      | Stück                                 | 77.617                           | 43.452                                   | 117.928              | USD     | 24,455  | 1.898.123,74          | 2,47                              |
| Lockheed Martin Corp.                                | Stück                                 | 4.015                            | 9.612                                    | 5.597                | USD     | 489,03  | 1.963.455,45          | 2,55                              |
| Masco Corp.                                          | Stück                                 | 29.575                           | 29.705                                   | 130                  | USD     | 64,87   | 1.918.530,25          | 2,49                              |
| Medtronic Plc                                        | Stück                                 | 19.747                           | 5.095                                    | 43.748               | USD     | 96,24   | 1.900.451,28          | 2,47                              |
| Merck & Co., Inc.                                    | Stück                                 | 19.493                           | 12.948                                   | 40.530               | USD     | 106,435 | 2.076.361,21          | 2,70                              |
| Molson Coors Beverage Co.                            | Stück                                 | 40.066                           | 23.191                                   | 62.156               | USD     | 46,43   | 1.860.264,38          | 2,42                              |
| ONEOK, Inc.                                          | Stück                                 | 26.930                           | 19.835                                   | 38.703               | USD     | 73,97   | 1.992.012,10          | 2,59                              |
| PepsiCo, Inc.                                        | Stück                                 | 12.739                           | 35.316                                   | 22.577               | USD     | 144,6   | 1.842.059,40          | 2,39                              |
| Pfizer, Inc.                                         | Stück                                 | 75.032                           | 25.340                                   | 136.855              | USD     | 24,98   | 1.874.299,36          | 2,43                              |
| PPG Industries, Inc.                                 | Stück                                 | 18.471                           | 9.400                                    | 29.336               | USD     | 104,25  | 1.925.601,75          | 2,50                              |
| Qualcomm, Inc.                                       | Stück                                 | 10.876                           | 27.817                                   | 16.941               | USD     | 174,11  | 1.893.620,36          | 2,46                              |
| Schlumberger NV                                      | Stück                                 | 50.932                           | 22.424                                   | 89.604               | USD     | 38,32   | 1.951.714,24          | 2,54                              |
| Smurfit WestRock Plc                                 | Stück                                 | 50.825                           | 72.885                                   | 22.060               | USD     | 38,91   | 1.977.600,75          | 2,57                              |
| Target Corp.                                         | Stück                                 | 19.612                           | 51.170                                   | 31.558               | USD     | 97,62   | 1.914.523,44          | 2,49                              |
| Tyson Foods, Inc. -A-                                | Stück                                 | 32.919                           | 51.464                                   | 18.545               | USD     | 58,95   | 1.940.575,05          | 2,52                              |
| Zoetis, Inc.                                         | Stück                                 | 15.544                           | 15.613                                   | 69                   | USD     | 127,17  | 1.976.730,48          | 2,57                              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                      |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>76.712.375,65</b>  | <b>99,66</b>                      |
| <b>Bankguthaben</b>                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>270.762,07</b>     | <b>0,35</b>                       |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| EUR-Guthaben                                         | EUR                                   | 2.701                            |                                          |                      |         |         | 3.177,45              | 0,00                              |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| US-Dollar                                            | USD                                   |                                  |                                          |                      |         |         | 267.584,62            | 0,35                              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                 |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>152.286,76</b>     | <b>0,20</b>                       |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche                 |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | 120.750,62            | 0,16                              |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | 31.524,98             | 0,04                              |
| Sonstige Ansprüche                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | 11,16                 | 0,00                              |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände</b>                |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>77.135.424,48</b>  | <b>100,21</b>                     |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                    |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen               |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | -158.331,06           | -0,21                             |
|                                                      |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | -158.331,06           | -0,21                             |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>-158.331,06</b>    | <b>-0,21</b>                      |
| <b>Fondsvermögen</b>                                 |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>76.977.093,42</b>  | <b>100,00</b>                     |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.



## DWS Invest CROCI US Dividends

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                  |                    |                                      |
| Klasse LC .....                    | EUR                | 105,48                               |
| Klasse NC .....                    | EUR                | 101,71                               |
| Klasse TFC .....                   | EUR                | 349,11                               |
| Klasse TFD .....                   | EUR                | 128,48                               |
| Klasse USD IC .....                | USD                | 412,25                               |
| Klasse USD IC50 .....              | USD                | 186,36                               |
| Klasse USD ID .....                | USD                | 319,06                               |
| Klasse USD LC .....                | USD                | 383,70                               |
| Klasse USD LD .....                | USD                | 306,38                               |
| Klasse USD TFC .....               | USD                | 138,28                               |
| <b>Umlaufende Anteile</b>          |                    |                                      |
| Klasse LC .....                    | Stück              | 11.206,857                           |
| Klasse NC .....                    | Stück              | 256,000                              |
| Klasse TFC .....                   | Stück              | 17.433,923                           |
| Klasse TFD .....                   | Stück              | 17.557,000                           |
| Klasse USD IC .....                | Stück              | 32.558,168                           |
| Klasse USD IC50 .....              | Stück              | 61,000                               |
| Klasse USD ID .....                | Stück              | 4.097,014                            |
| Klasse USD LC .....                | Stück              | 32.576,874                           |
| Klasse USD LD .....                | Stück              | 119.161,818                          |
| Klasse USD TFC .....               | Stück              | 14.417,504                           |

### Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI US Investible High Yield (Net)

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                                    |   |         |
|----------------------------------------------------|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag .....          | % | 105,746 |
| größter potenzieller Risikobetrag .....            | % | 148,699 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag ..... | % | 135,728 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktriskopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 0,00.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Euro ..... EUR 0,850123 = USD 1

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

## DWS Invest CROCI US Dividends

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                                |            |                     |
|----------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                              |            |                     |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .                    | USD        | 2.660.770,58        |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . . | USD        | 4.357,82            |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .                 | USD        | -685.171,88         |
| <b>Summe der Erträge</b> . . . . .                             | <b>USD</b> | <b>1.979.956,52</b> |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                        |            |                     |
| 1. Verwaltungsvergütung . . . . .                              | USD        | -603.983,87         |
| davon:                                                         |            |                     |
| Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .                           | USD        | -607.814,43         |
| Erträge aus dem Expense Cap . . . . .                          | USD        | 21.986,13           |
| Administrationsvergütung . . . . .                             | USD        | -18.155,57          |
| 2. Verwahrstellenvergütung . . . . .                           | USD        | -3.282,71           |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .    | USD        | -19.372,98          |
| 4. Taxe d'Abonnement . . . . .                                 | USD        | -30.438,40          |
| 5. Sonstige Aufwendungen . . . . .                             | USD        | -49.396,94          |
| davon:                                                         |            |                     |
| andere . . . . .                                               | USD        | -49.396,94          |
| <b>Summe der Aufwendungen</b> . . . . .                        | <b>USD</b> | <b>-706.474,90</b>  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> . . . . .                 | <b>USD</b> | <b>1.273.481,62</b> |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                               |            |                     |
| Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                         | USD        | 2.596.331,86        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> . . . . .           | <b>USD</b> | <b>2.596.331,86</b> |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> . . . . .               | <b>USD</b> | <b>3.869.813,48</b> |

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                           |                             |
|---------------------------|-----------------------------|
| Klasse LC 1,15% p.a.,     | Klasse NC 2,18% p.a.,       |
| Klasse TFC 0,62% p.a.,    | Klasse TFD 0,63% p.a.,      |
| Klasse USD IC 0,58% p.a., | Klasse USD IC50 0,41% p.a., |
| Klasse USD ID 0,59% p.a., | Klasse USD LC 1,15% p.a.,   |
| Klasse USD LD 1,15% p.a., | Klasse USD TFC 0,62% p.a.   |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 53.503,08.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                           |            |                       |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> . . . . . | <b>USD</b> | <b>184.956.801,09</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .                                 | USD        | -638.639,54           |
| 2. Mittelabfluss (netto) . . . . .                                        | USD        | -111.902.136,47       |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .                                   | USD        | 5.061.407,37          |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .                                     | USD        | 1.273.481,62          |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                                 | USD        | 2.596.331,86          |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .     | USD        | -4.370.152,51         |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> . . . . .  | <b>USD</b> | <b>76.977.093,42</b>  |

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

|                                                                        |            |                     |
|------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b> . . . . . | <b>USD</b> | <b>2.596.331,86</b> |
| aus:                                                                   |            |                     |
| Wertpapiergeschäften . . . . .                                         | USD        | 2.595.717,91        |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>1)</sup> . . . . . | USD        | 613,95              |

<sup>1)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

## DWS Invest CROCI US Dividends

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse LC

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse NC

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 2,54      |

#### Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD IC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD ID

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | USD     | 6,43      |

#### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | USD     | 4,53      |

#### Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |       |     |                |
|-------------------------------------------|-------|-----|----------------|
| 2025                                      | ..... | USD | 76.977.093,42  |
| 2024                                      | ..... | USD | 184.956.801,09 |
| 2023                                      | ..... | USD | 309.739.561,01 |

| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres |                 |     |        |
|----------------------------------------|-----------------|-----|--------|
| 2025                                   | Klasse LC       | EUR | 105,48 |
|                                        | Klasse NC       | EUR | 101,71 |
|                                        | Klasse TFC      | EUR | 349,11 |
|                                        | Klasse TFD      | EUR | 128,48 |
|                                        | Klasse USD IC   | USD | 412,25 |
|                                        | Klasse USD IC50 | USD | 186,36 |
|                                        | Klasse USD ID   | USD | 319,06 |
|                                        | Klasse USD LC   | USD | 383,70 |
|                                        | Klasse USD LD   | USD | 306,38 |
|                                        | Klasse USD TFC  | USD | 138,28 |
| 2024                                   | Klasse LC       | EUR | 113,08 |
|                                        | Klasse NC       | EUR | 110,18 |
|                                        | Klasse TFC      | EUR | 372,28 |
|                                        | Klasse TFD      | EUR | 139,50 |
|                                        | Klasse USD IC   | USD | 388,72 |
|                                        | Klasse USD IC50 | USD | 175,43 |
|                                        | Klasse USD ID   | USD | 306,22 |
|                                        | Klasse USD LC   | USD | 363,86 |
|                                        | Klasse USD LD   | USD | 294,23 |
|                                        | Klasse USD TFC  | USD | 130,44 |
| 2023                                   | Klasse LC       | EUR | 94,93  |
|                                        | Klasse NC       | EUR | 93,40  |
|                                        | Klasse TFC      | EUR | 310,97 |
|                                        | Klasse TFD      | EUR | 118,75 |
|                                        | Klasse USD IC   | USD | 345,30 |
|                                        | Klasse USD IC50 | USD | 155,50 |
|                                        | Klasse USD ID   | USD | 277,37 |
|                                        | Klasse USD LC   | USD | 324,97 |
|                                        | Klasse USD LD   | USD | 266,89 |
|                                        | Klasse USD TFC  | USD | 115,93 |

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bankkonzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 0,00.

# Jahresbericht

## DWS Invest CROCI World Value

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines Wertzuwachses, der den Referenzindex (MSCI World Value) übertrifft. Hierzu legt der Teilfonds nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „World Value“ weltweit in Aktien von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung aus Industrieländern an. Bei dieser Anlagestrategie werden Aktien mit dem niedrigsten positiven ökonomischen CROCI-Kurs-Gewinn-Verhältnis („CROCI-ÖKGV“) aus einem Anlageuniversum ausgewählt, das Aktien von nach Marktkapitalisierung weltweit großen Unternehmen aus Industrieländern enthält, für die jeweils das CROCI-ÖKGV berechnet wird. Im Rahmen der Anlagestrategie werden ausgewogene spezifische regionale Gewichtungen angestrebt, und das Engagement in einer einzelnen Branche wird auf höchstens 25% begrenzt. Aktien mit geringer Liquidität können ebenfalls ausgeschlossen werden. Das Teilfondsvermögen wird regelmäßig gemäß den Regeln der Anlagestrategie neu zusammengesetzt, wobei eine Gleichgewichtung aller im Portfolio enthaltenen Aktien angestrebt wird. Um beim Handel mit den Vermögenswerten des Teilfonds den Einfluss auf die Wertentwicklung so gering wie möglich zu halten, kann der Teilfondsmanager die notwendigen Schritte ergreifen, um die Kosten in Bezug auf den Handel und die Marktfolgen zu senken. Dazu gehört auch die sukzessive Umschichtung über einen längeren Zeitraum. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt.

Das Kapitalmarktumfeld im Jahr 2025 war herausfordernd. Zurückzuführen war dies insbesondere auf geopolitische Krisen wie dem seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, dem eskalierenden Konflikt im Nahen Osten und dem zunehmenden Kräften messen zwischen den USA und China. Ferner sorgten die jähren Richtungswechsel in der US-Handels- und Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheit an den Kapitalmärkten. Andererseits wurde die zuvor begonnene geldpolitische Lockerung im Berichtszeitraum fortgesetzt. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte demzufolge den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagefazilität), während die US-Notenbank (Fed) ihre Leitzinsen schrittweise um 0,75 Prozentpunkte auf eine Zielspanne von 3,50% p.a. bis 3,75% p.a. senkte.

### DWS Invest CROCI World Value

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

| Anteilklasse                                               | ISIN         | 1 Jahr | 3 Jahre             | 5 Jahre |
|------------------------------------------------------------|--------------|--------|---------------------|---------|
| Klasse LC                                                  | LU1769941003 | 4,1%   | 29,4%               | 67,6%   |
| Klasse IC                                                  | LU1769940708 | 5,0%   | 32,5%               | 74,4%   |
| Klasse NC                                                  | LU2628679198 | 3,5%   | 20,0% <sup>1)</sup> | –       |
| Klasse TFC                                                 | LU1902608444 | 4,9%   | 32,3%               | 74,0%   |
| Klasse TFD                                                 | LU2939526807 | 4,9%   | 0,4% <sup>1)</sup>  | –       |
| Klasse USD IC <sup>2)</sup>                                | LU1769941185 | 18,7%  | 45,8%               | 66,8%   |
| Klasse USD LC <sup>2)</sup>                                | LU1769941268 | 17,7%  | 42,3%               | 60,3%   |
| MSCI World Value seit dem 15.8.2024 (vorher MSCI World TR) |              | 7,5%   | 56,3%               | 79,9%   |

<sup>1)</sup> Klasse NC aufgelegt am 15.6.2023 / Klasse TFD aufgelegt am 2.12.2024  
<sup>2)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
 Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

Trotz der vorwiegend durch geopolitische Faktoren herbeigeführten Unsicherheit an den Märkten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, vor dem Hintergrund einer zuweilen erheblichen Volatilität im Jahr 2025 insgesamt beträchtliche Kursgewinne. Unterstützt wurden diese Gewinne durch den nachlassenden Zinsdruck, das gestärkte Anlegervertrauen in künstliche Intelligenz sowie solide Unternehmensgewinne. Unter den Märkten in den westlichen Industrieländern verzeichnete der DAX 40 in Deutschland erhebliche Gewinne, beflügelt von Faktoren wie dem mehrere Milliarden Euro schweren Steuerpaket zur Entlastung der Wirtschaft. Auf Gesamtjahresbasis bis Ende 2025 konnten sich die Schwellenländer, gemessen am MSCI Emerging Markets, sogar besser als die Industrieländer entwickeln. Dabei war der chinesische Aktienmarkt einer der herausragendsten Performer, der sich weiter deutlich erholte. Unterstützt wurde diese Entwicklung

durch das Wirtschaftswachstum in China, das durch eine expansive makroökonomische Politik stimuliert wurde. Allerdings wurden die internationalen Wertpapierbörsen durch die unberechenbaren Richtungswechsel in der US-Handels- und Zollpolitik stark in Mitleidenenschaft gezogen.

DWS Invest CROCI World Value verzeichnete im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 einen Wertzuwachs von 4,1% je Anteil (Anteilklasse LC, nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI World Value, stieg im gleichen Zeitraum um 7,5% (jeweils in Euro).

### **Anlagepolitik im Berichtszeitraum**

Die Aktienausswahl der DWS Invest CROCI World Value-Strategie beruhte – vorbehaltlich regionaler und branchenspezifischer Einschränkungen – primär auf einer ökonomischen Bewertung; die Branchenstruktur ergab sich unmittelbar aus der Aktienausswahl.

Bei der Aufteilung nach Sektoren war der Teilfonds breit positioniert. Einen besonderen Anlagefokus bildeten der Gesundheits-, der Finanz- und der Industriegütersektor. Weitere Schwerpunkte waren Basiskonsumgüter, Informationstechnologie und zyklische Konsumgüter. Hinsichtlich der Länderallokation war das Portfolio grundsätzlich breit aufgestellt. Der Anlageschwerpunkt des Teilfondsmanagements lag jedoch auf den USA, auf die zuletzt rund 75% des Portfoliovermögens entfielen, gefolgt von Japan und europäischen Ländern.

## **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann hinter der Vermögensaufstellung entnommen werden.

# Jahresabschluss

## DWS Invest CROCI World Value

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                                        | Bestand in EUR       | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|--------------------------------------------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                         |                      |                              |
| <b>1. Aktien (Branchen)</b>                            |                      |                              |
| Informationstechnologie                                | 9.701.629,79         | 11,73                        |
| Telekommunikationsdienste                              | 5.819.574,35         | 7,03                         |
| Dauerhafte Konsumgüter                                 | 25.446.729,01        | 30,79                        |
| Energie                                                | 5.079.960,64         | 6,13                         |
| Hauptverbrauchsgüter                                   | 10.526.312,20        | 12,73                        |
| Finanzsektor                                           | 10.861.506,11        | 13,13                        |
| Grundstoffe                                            | 3.351.762,17         | 4,06                         |
| Industrien                                             | 9.027.133,32         | 10,91                        |
| Versorger                                              | 2.454.454,50         | 2,96                         |
| <b>Summe Aktien</b>                                    | <b>82.269.062,09</b> | <b>99,47</b>                 |
| <b>2. Investmentanteile</b>                            |                      |                              |
| Sonstige Fonds                                         | 160.145,67           | 0,19                         |
| <b>Summe Aktien</b>                                    | <b>160.145,67</b>    | <b>0,19</b>                  |
| <b>3. Derivate</b>                                     | <b>745,77</b>        | <b>0,00</b>                  |
| <b>4. Bankguthaben</b>                                 | <b>349.202,12</b>    | <b>0,42</b>                  |
| <b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>                | <b>198.044,24</b>    | <b>0,23</b>                  |
| <b>6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>       | <b>210,37</b>        | <b>0,00</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                           |                      |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   | <b>-111.475,43</b>   | <b>-0,12</b>                 |
| <b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> | <b>-154.951,51</b>   | <b>-0,19</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                              | <b>82.710.983,32</b> | <b>100,00</b>                |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest CROCI World Value

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                        | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR      | %-Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|----------------------|---------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>          |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>82.269.062,09</b> | <b>99,47</b>              |
| <b>Aktien</b>                                |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                      |                           |
| Novartis AG                                  | Stück                           | 7.090                      | 978                                | 7.585             | CHF     | 109,8   | 837.251,51           | 1,01                      |
| Danske Bank A/S                              | Stück                           | 19.752                     | 23.589                             | 3.837             | DKK     | 317,9   | 840.745,14           | 1,02                      |
| Novo Nordisk A/S -B-                         | Stück                           | 19.660                     | 21.293                             | 1.633             | DKK     | 326,25  | 858.809,41           | 1,04                      |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA           | Stück                           | 42.165                     | 74.591                             | 32.426            | EUR     | 20,01   | 843.721,65           | 1,02                      |
| Banco Santander SA                           | Stück                           | 82.917                     | 139.139                            | 56.222            | EUR     | 10,11   | 838.290,87           | 1,01                      |
| BNP Paribas SA                               | Stück                           | 10.322                     | 13.602                             | 3.280             | EUR     | 81,14   | 837.527,08           | 1,01                      |
| Crédit Agricole SA                           | Stück                           | 47.215                     | 62.846                             | 15.631            | EUR     | 17,625  | 832.164,38           | 1,01                      |
| Henkel AG & Co., KGaA -Pref-                 | Stück                           | 11.571                     | 17.422                             | 5.851             | EUR     | 69,58   | 805.110,18           | 0,97                      |
| Intesa Sanpaolo SpA                          | Stück                           | 140.756                    | 203.741                            | 62.985            | EUR     | 5,927   | 834.260,81           | 1,01                      |
| Ryanair Holdings Plc                         | Stück                           | 27.574                     | 5.029                              | 44.489            | EUR     | 29,6    | 816.190,40           | 0,99                      |
| Sanofi SA                                    | Stück                           | 10.057                     | 4.192                              | 8.237             | EUR     | 83,06   | 835.334,42           | 1,01                      |
| UniCredit SpA                                | Stück                           | 11.712                     | 17.319                             | 5.607             | EUR     | 70,85   | 829.795,20           | 1,00                      |
| GSK Plc                                      | Stück                           | 39.249                     | 7.947                              | 48.838            | GBP     | 18,275  | 821.699,32           | 0,99                      |
| International Consolidated Airlines Group SA | Stück                           | 170.808                    | 16.974                             | 205.623           | GBP     | 4,142   | 810.485,50           | 0,98                      |
| NatWest Group Plc                            | Stück                           | 112.714                    | 138.272                            | 25.558            | GBP     | 6,518   | 841.626,03           | 1,02                      |
| Hong Kong & China Gas Co., Ltd               | Stück                           | 1.060.198                  | 188.376                            | 861.608           | HKD     | 7,09    | 821.046,87           | 0,99                      |
| Astellas Pharma, Inc.                        | Stück                           | 69.756                     | 132.457                            | 62.701            | JPY     | 2,093   | 794.173,27           | 0,96                      |
| Central Japan Railway Co.                    | Stück                           | 33.476                     | 64.404                             | 30.928            | JPY     | 4,337   | 789.746,03           | 0,96                      |
| Daiichi Sankyo Co., Ltd                      | Stück                           | 43.541                     | 47.348                             | 3.807             | JPY     | 3,348   | 792.954,59           | 0,96                      |
| Otsuka Holdings Co., Ltd                     | Stück                           | 16.254                     | 4.222                              | 12.342            | JPY     | 8,873   | 784.504,08           | 0,95                      |
| Shionogi & Co., Ltd                          | Stück                           | 53.653                     | 10.575                             | 53.326            | JPY     | 2,841   | 829.143,52           | 1,00                      |
| Takeda Pharmaceutical Co., Ltd               | Stück                           | 32.824                     | 37.335                             | 55.405            | JPY     | 4,835   | 863.281,53           | 1,04                      |
| Nordea Bank Abp                              | Stück                           | 52.608                     | 77.188                             | 24.580            | SEK     | 174,35  | 846.689,50           | 1,02                      |
| Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd           | Stück                           | 63.502                     | 91.355                             | 27.853            | SGD     | 19,85   | 834.248,76           | 1,01                      |
| United Overseas Bank Ltd                     | Stück                           | 35.525                     | 46.224                             | 10.699            | SGD     | 35,21   | 827.842,60           | 1,00                      |
| Accenture Plc -A-                            | Stück                           | 3.521                      | 4.208                              | 687               | USD     | 272,39  | 815.340,38           | 0,99                      |
| Adobe, Inc.                                  | Stück                           | 2.754                      | 3.015                              | 261               | USD     | 354,83  | 830.741,74           | 1,00                      |
| Allegion Plc                                 | Stück                           | 6.000                      | 7.032                              | 10.963            | USD     | 161,14  | 821.932,92           | 0,99                      |
| Amcor Plc                                    | Stück                           | 115.153                    | 42.671                             | 67.120            | USD     | 8,445   | 826.716,64           | 1,00                      |
| Amgen, Inc.                                  | Stück                           | 2.932                      | 1.055                              | 3.230             | USD     | 328,45  | 818.681,54           | 0,99                      |
| Amrize Ltd                                   | Stück                           | 17.291                     | 17.481                             | 190               | USD     | 55,26   | 812.293,09           | 0,98                      |
| Aptiv Plc                                    | Stück                           | 12.375                     | 2.295                              | 13.396            | USD     | 76,8    | 807.956,90           | 0,98                      |
| Ball Corp.                                   | Stück                           | 18.509                     | 28.363                             | 9.854             | USD     | 53,17   | 836.626,05           | 1,01                      |
| Best Buy Co., Inc.                           | Stück                           | 13.193                     | 5.523                              | 7.857             | USD     | 67,63   | 758.515,95           | 0,92                      |
| Bristol-Myers Squibb Co.                     | Stück                           | 17.667                     | 8.316                              | 14.210            | USD     | 54,055  | 811.858,70           | 0,98                      |
| Carnival Corp.                               | Stück                           | 33.974                     | 51.981                             | 18.007            | USD     | 30,94   | 893.611,52           | 1,08                      |
| Carrier Global Corp.                         | Stück                           | 17.928                     | 19.451                             | 1.523             | USD     | 53,86   | 820.880,54           | 0,99                      |
| Charter Communications, Inc. -A-             | Stück                           | 4.534                      | 2.762                              | 1.889             | USD     | 210,59  | 811.710,24           | 0,98                      |
| Cognizant Technology Solutions Corp. -A-     | Stück                           | 11.456                     | 3.739                              | 9.045             | USD     | 84,77   | 825.575,80           | 1,00                      |
| Comcast Corp. -A-                            | Stück                           | 32.226                     | 13.744                             | 16.526            | USD     | 29,98   | 821.333,99           | 0,99                      |
| Constellation Brands, Inc.                   | Stück                           | 6.720                      | 4.264                              | 3.371             | USD     | 140,08  | 800.252,74           | 0,97                      |
| Coterra Energy, Inc.                         | Stück                           | 37.868                     | 12.599                             | 30.128            | USD     | 26,51   | 853.422,06           | 1,03                      |
| Darden Restaurants, Inc.                     | Stück                           | 5.164                      | 5.551                              | 8.596             | USD     | 187,16  | 821.638,98           | 0,99                      |
| Dell Technologies, Inc. -C-                  | Stück                           | 7.163                      | 2.931                              | 7.251             | USD     | 128,3   | 781.274,00           | 0,94                      |
| Delta Air Lines, Inc.                        | Stück                           | 13.467                     | 7.460                              | 16.329            | USD     | 69,77   | 798.769,27           | 0,97                      |
| Devon Energy Corp.                           | Stück                           | 27.303                     | 5.977                              | 20.897            | USD     | 36,7    | 851.840,33           | 1,03                      |
| Dover Corp.                                  | Stück                           | 4.873                      | 5.748                              | 875               | USD     | 198,51  | 822.357,33           | 0,99                      |
| DR Horton, Inc.                              | Stück                           | 6.176                      | 2.934                              | 6.016             | USD     | 145,54  | 764.137,34           | 0,92                      |
| DTE Energy Co.                               | Stück                           | 7.446                      | 8.134                              | 688               | USD     | 129,97  | 822.712,16           | 0,99                      |
| EOG Resources, Inc.                          | Stück                           | 9.414                      | 3.353                              | 4.968             | USD     | 105,59  | 845.042,89           | 1,02                      |
| Eversource Energy                            | Stück                           | 14.111                     | 2.437                              | 11.540            | USD     | 67,58   | 810.695,47           | 0,98                      |
| Ferguson Enterprises, Inc.                   | Stück                           | 4.264                      | 5.794                              | 8.893             | USD     | 226,4   | 820.682,90           | 0,99                      |
| Fidelity National Information Services, Inc. | Stück                           | 14.381                     | 15.756                             | 1.375             | USD     | 67,55   | 825.840,55           | 1,00                      |
| Fiserv, Inc.                                 | Stück                           | 14.152                     | 16.163                             | 2.011             | USD     | 67,97   | 817.743,04           | 0,99                      |
| Fortive Corp.                                | Stück                           | 17.528                     | 23.154                             | 5.626             | USD     | 56,18   | 837.135,70           | 1,01                      |
| Fox Corp. -A-                                | Stück                           | 13.617                     | 13.766                             | 149               | USD     | 74,14   | 858.253,90           | 1,04                      |
| Garmin Ltd                                   | Stück                           | 4.628                      | 4.678                              | 50                | USD     | 205,6   | 808.906,32           | 0,98                      |
| Gen Digital, Inc.                            | Stück                           | 34.992                     | 11.289                             | 22.530            | USD     | 27,64   | 822.221,01           | 0,99                      |
| General Mills, Inc.                          | Stück                           | 20.376                     | 9.898                              | 10.124            | USD     | 47,04   | 814.831,88           | 0,99                      |
| General Motors Co.                           | Stück                           | 11.718                     | 2.259                              | 17.096            | USD     | 82,77   | 824.533,33           | 1,00                      |
| Genuine Parts Co.                            | Stück                           | 7.400                      | 1.789                              | 5.852             | USD     | 124,52  | 783.344,14           | 0,95                      |
| Gilead Sciences, Inc.                        | Stück                           | 8.066                      | 1.296                              | 7.866             | USD     | 123,68  | 848.085,15           | 1,03                      |
| Global Payments, Inc.                        | Stück                           | 11.764                     | 15.634                             | 3.870             | USD     | 79,96   | 799.667,72           | 0,97                      |
| Halliburton Co.                              | Stück                           | 35.236                     | 14.516                             | 29.237            | USD     | 28,47   | 852.816,97           | 1,03                      |
| Hewlett Packard Enterprise Co.               | Stück                           | 39.581                     | 25.238                             | 49.063            | USD     | 24,37   | 820.019,27           | 0,99                      |
| Hologic, Inc.                                | Stück                           | 12.770                     | 4.920                              | 10.947            | USD     | 74,54   | 809.211,51           | 0,98                      |
| HP, Inc.                                     | Stück                           | 38.586                     | 21.298                             | 22.851            | USD     | 22,865  | 750.037,08           | 0,91                      |
| International Flavors & Fragrances, Inc.     | Stück                           | 14.834                     | 14.998                             | 164               | USD     | 67,905  | 856.331,25           | 1,04                      |
| J M Smucker Co.                              | Stück                           | 9.609                      | 3.316                              | 5.592             | USD     | 99,59   | 813.533,97           | 0,98                      |
| Keurig Dr Pepper, Inc.                       | Stück                           | 33.510                     | 11.548                             | 19.149            | USD     | 28,21   | 803.635,81           | 0,97                      |
| Kraft Heinz Co.                              | Stück                           | 38.820                     | 16.124                             | 20.770            | USD     | 24,455  | 807.058,40           | 0,98                      |
| Leidos Holdings, Inc.                        | Stück                           | 5.259                      | 7.791                              | 2.532             | USD     | 184,37  | 824.280,82           | 1,00                      |
| Lockheed Martin Corp.                        | Stück                           | 2.008                      | 2.635                              | 627               | USD     | 489,03  | 834.797,19           | 1,01                      |
| Masco Corp.                                  | Stück                           | 14.792                     | 6.931                              | 9.876             | USD     | 64,87   | 815.741,51           | 0,99                      |
| Merck & Co., Inc.                            | Stück                           | 9.749                      | 4.210                              | 8.036             | USD     | 106,435 | 882.117,23           | 1,07                      |
| Meta Platforms, Inc. -A-                     | Stück                           | 1.458                      | 1.474                              | 16                | USD     | 671,1   | 831.814,58           | 1,01                      |
| Newmont Corp.                                | Stück                           | 9.773                      | 9.881                              | 108               | USD     | 100,61  | 835.893,24           | 1,01                      |
| ONEOK, Inc.                                  | Stück                           | 13.469                     | 6.784                              | 6.660             | USD     | 73,97   | 846.979,19           | 1,02                      |

## DWS Invest CROCI World Value

| Wertpapierbezeichnung                                                                      | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs       | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|----------------------|---------|------------|-----------------------|-----------------------------------|
| PayPal Holdings, Inc. ....                                                                 | Stück                                 | 15.621                           | 19.934                                      | 4.313                | USD     | 59,53      | 790.544,79            | 0,96                              |
| PepsiCo, Inc. ....                                                                         | Stück                                 | 6.371                            | 1.878                                       | 4.206                | USD     | 144,6      | 783.172,92            | 0,95                              |
| Pfizer, Inc. ....                                                                          | Stück                                 | 37.528                           | 10.486                                      | 24.351               | USD     | 24,98      | 796.947,33            | 0,96                              |
| PPG Industries, Inc. ....                                                                  | Stück                                 | 9.238                            | 3.282                                       | 5.172                | USD     | 104,25     | 818.720,73            | 0,99                              |
| Qualcomm, Inc. ....                                                                        | Stück                                 | 5.440                            | 577                                         | 3.737                | USD     | 174,11     | 805.201,14            | 0,97                              |
| Regeneron Pharmaceuticals, Inc. ....                                                       | Stück                                 | 1.284                            | 736                                         | 1.287                | USD     | 774,31     | 845.204,22            | 1,02                              |
| Schlumberger NV ....                                                                       | Stück                                 | 25.474                           | 8.307                                       | 17.724               | USD     | 38,32      | 829.859,20            | 1,00                              |
| Smurfit WestRock Plc ....                                                                  | Stück                                 | 25.419                           | 27.520                                      | 2.101                | USD     | 38,91      | 840.816,95            | 1,02                              |
| SS&C Technologies Holdings, Inc. ....                                                      | Stück                                 | 11.080                           | 1.878                                       | 8.663                | USD     | 89,26      | 840.772,33            | 1,02                              |
| Synchrony Financial ....                                                                   | Stück                                 | 11.489                           | 18.061                                      | 6.572                | USD     | 84,58      | 826.098,20            | 1,00                              |
| Sysco Corp. ....                                                                           | Stück                                 | 12.754                           | 12.894                                      | 140                  | USD     | 74,42      | 806.896,52            | 0,98                              |
| Target Corp. ....                                                                          | Stück                                 | 9.809                            | 5.420                                       | 5.932                | USD     | 97,62      | 814.039,17            | 0,98                              |
| Tenet Healthcare Corp. ....                                                                | Stück                                 | 4.867                            | 6.252                                       | 11.632               | USD     | 201,26     | 832.723,04            | 1,01                              |
| T-Mobile USA, Inc. ....                                                                    | Stück                                 | 4.839                            | 4.892                                       | 53                   | USD     | 203,205    | 835.933,60            | 1,01                              |
| Tyson Foods, Inc. -A- ....                                                                 | Stück                                 | 16.464                           | 18.327                                      | 1.863                | USD     | 58,95      | 825.089,26            | 1,00                              |
| United Airlines Holdings, Inc. ....                                                        | Stück                                 | 8.518                            | 4.780                                       | 10.562               | USD     | 112,19     | 812.406,80            | 0,98                              |
| US Bancorp ....                                                                            | Stück                                 | 17.918                           | 25.868                                      | 7.950                | USD     | 54,39      | 828.495,89            | 1,00                              |
| Viatis, Inc. ....                                                                          | Stück                                 | 83.602                           | 46.411                                      | 70.698               | USD     | 12,48      | 886.978,35            | 1,07                              |
| Walt Disney Co. ....                                                                       | Stück                                 | 8.583                            | 8.678                                       | 95                   | USD     | 114,89     | 838.307,03            | 1,01                              |
| Zebra Technologies Corp. -A- ....                                                          | Stück                                 | 3.669                            | 3.709                                       | 40                   | USD     | 245,2      | 764.803,64            | 0,92                              |
| Zimmer Biomet Holdings, Inc. ....                                                          | Stück                                 | 10.538                           | 13.702                                      | 3.164                | USD     | 90,14      | 807.527,86            | 0,98                              |
| Zoetis, Inc. ....                                                                          | Stück                                 | 7.774                            | 7.860                                       | 86                   | USD     | 127,17     | 840.448,24            | 1,02                              |
| <b>Investmentanteile</b>                                                                   |                                       |                                  |                                             |                      |         |            | <b>160.145,67</b>     | <b>0,19</b>                       |
| <b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>                                                     |                                       |                                  |                                             |                      |         |            |                       |                                   |
| Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0.000%) ..... | Anteile                               | 15                               | 2.530                                       | 2.515                | EUR     | 10.676,378 | 160.145,67            | 0,19                              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                            |                                       |                                  |                                             |                      |         |            | <b>82.429.207,76</b>  | <b>99,66</b>                      |
| <b>Derivate</b>                                                                            |                                       |                                  |                                             |                      |         |            |                       |                                   |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)     |                                       |                                  |                                             |                      |         |            |                       |                                   |
| <b>Aktienindex-Derivate</b>                                                                |                                       |                                  |                                             |                      |         |            | <b>745,77</b>         | <b>0,00</b>                       |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                              |                                       |                                  |                                             |                      |         |            |                       |                                   |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>                                                         |                                       |                                  |                                             |                      |         |            |                       |                                   |
| MSCI World Index 03/2026 (DB) .....                                                        | Stück                                 | 1                                | 1                                           |                      |         |            | 745,77                | 0,00                              |
| <b>Bankguthaben</b>                                                                        |                                       |                                  |                                             |                      |         |            | <b>349.202,12</b>     | <b>0,42</b>                       |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                                                      |                                       |                                  |                                             |                      |         |            |                       |                                   |
| EUR-Guthaben .....                                                                         | EUR                                   |                                  |                                             |                      |         |            | 215.935,82            | 0,26                              |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen                                                     |                                       |                                  |                                             |                      |         |            |                       |                                   |
| Dänische Kronen .....                                                                      | DKK                                   | 110.658                          |                                             |                      |         |            | 14.816,41             | 0,02                              |
| Norwegische Kronen .....                                                                   | NOK                                   | 857                              |                                             |                      |         |            | 72,42                 | 0,00                              |
| Schwedische Kronen .....                                                                   | SEK                                   | 77.183                           |                                             |                      |         |            | 7.124,81              | 0,01                              |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen .....                                                   |                                       |                                  |                                             |                      |         |            |                       |                                   |
| Australischer Dollar .....                                                                 | AUD                                   | 936                              |                                             |                      |         |            | 532,95                | 0,00                              |
| Britisches Pfund .....                                                                     | GBP                                   | 16.851                           |                                             |                      |         |            | 19.304,67             | 0,02                              |
| Hongkong Dollar .....                                                                      | HKD                                   | 60.939                           |                                             |                      |         |            | 6.656,27              | 0,01                              |
| Japanischer Yen .....                                                                      | JPY                                   | 6.807.228                        |                                             |                      |         |            | 37.028,38             | 0,04                              |
| Kanadischer Dollar .....                                                                   | CAD                                   | 69                               |                                             |                      |         |            | 42,59                 | 0,00                              |
| Schweizer Franken .....                                                                    | CHF                                   | 30.677                           |                                             |                      |         |            | 32.993,28             | 0,04                              |
| Singapur Dollar .....                                                                      | SGD                                   | 19.697                           |                                             |                      |         |            | 13.035,79             | 0,02                              |
| US-Dollar .....                                                                            | USD                                   | 1.951                            |                                             |                      |         |            | 1.658,73              | 0,00                              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                                       |                                       |                                  |                                             |                      |         |            | <b>198.044,24</b>     | <b>0,23</b>                       |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche .....                                                 |                                       |                                  |                                             |                      |         |            | 125.590,86            | 0,15                              |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ .....                                 |                                       |                                  |                                             |                      |         |            | 3.702,82              | 0,00                              |
| Sonstige Ansprüche .....                                                                   |                                       |                                  |                                             |                      |         |            | 68.750,56             | 0,08                              |
| <b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>                                               |                                       |                                  |                                             |                      |         |            | <b>210,37</b>         | <b>0,00</b>                       |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände</b>                                                      |                                       |                                  |                                             |                      |         |            | <b>82.977.410,26</b>  | <b>100,31</b>                     |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                                                          |                                       |                                  |                                             |                      |         |            | <b>-111.475,43</b>    | <b>-0,12</b>                      |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten .....                                                    |                                       |                                  |                                             |                      |         |            | -111.475,43           | -0,12                             |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>                                         |                                       |                                  |                                             |                      |         |            | <b>-154.951,51</b>    | <b>-0,19</b>                      |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                                                         |                                       |                                  |                                             |                      |         |            | <b>-266.426,94</b>    | <b>-0,31</b>                      |
| <b>Fondsvermögen</b>                                                                       |                                       |                                  |                                             |                      |         |            | <b>82.710.983,32</b>  | <b>100,00</b>                     |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.



## DWS Invest CROCI World Value

| Anteilwert bzw.<br>umlaufende Anteile | Stück bzw.<br>Währung | Anteilwert in der<br>jeweiligen Währung |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                     |                       |                                         |
| Klasse IC .....                       | EUR                   | 45.981,92                               |
| Klasse LC .....                       | EUR                   | 367,01                                  |
| Klasse NC .....                       | EUR                   | 119,99                                  |
| Klasse TFC .....                      | EUR                   | 211,09                                  |
| Klasse TFD .....                      | EUR                   | 100,33                                  |
| Klasse USD IC .....                   | USD                   | 34.967,61                               |
| Klasse USD LC .....                   | USD                   | 312,51                                  |
| <b>Umlaufende Anteile</b>             |                       |                                         |
| Klasse IC .....                       | Stück                 | 404,592                                 |
| Klasse LC .....                       | Stück                 | 102.006,660                             |
| Klasse NC .....                       | Stück                 | 5.085,000                               |
| Klasse TFC .....                      | Stück                 | 88.797,170                              |
| Klasse TFD .....                      | Stück                 | 6.605,000                               |
| Klasse USD IC .....                   | Stück                 | 174,012                                 |
| Klasse USD LC .....                   | Stück                 | 5.568,536                               |

### Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI World Value (Net) EUR Index

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                                    |   |         |
|----------------------------------------------------|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag .....          | % | 85,123  |
| größter potenzieller Risikobetrag .....            | % | 113,614 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag ..... | % | 98,387  |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 120.956,63.

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

|                            |     |            |   |     |   |
|----------------------------|-----|------------|---|-----|---|
| Australischer Dollar ..... | AUD | 1,755411   | = | EUR | 1 |
| Kanadischer Dollar .....   | CAD | 1,611708   | = | EUR | 1 |
| Schweizer Franken .....    | CHF | 0,929807   | = | EUR | 1 |
| Dänische Kronen .....      | DKK | 7,468566   | = | EUR | 1 |
| Britisches Pfund .....     | GBP | 0,872917   | = | EUR | 1 |
| Hongkong Dollar .....      | HKD | 9,155146   | = | EUR | 1 |
| Japanischer Yen .....      | JPY | 183,838103 | = | EUR | 1 |
| Norwegische Kronen .....   | NOK | 11,836522  | = | EUR | 1 |
| Schwedische Kronen .....   | SEK | 10,833021  | = | EUR | 1 |
| Singapur Dollar .....      | SGD | 1,510958   | = | EUR | 1 |
| US-Dollar .....            | USD | 1,176300   | = | EUR | 1 |

## DWS Invest CROCI World Value

---

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

## DWS Invest CROCI World Value

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                                |            |                     |
|----------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                              |            |                     |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .                    | EUR        | 2.167.379,57        |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . . | EUR        | 4.854,86            |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .                 | EUR        | -355.229,86         |
| 4. Sonstige Erträge . . . . .                                  | EUR        | 103,11              |
| <b>Summe der Erträge</b> . . . . .                             | <b>EUR</b> | <b>1.817.107,68</b> |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                        |            |                     |
| 1. Verwaltungsvergütung . . . . .                              | EUR        | -792.077,86         |
| davon:                                                         |            |                     |
| Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .                           | EUR        | -779.238,29         |
| Erträge aus dem Expense Cap . . . . .                          | EUR        | 3.696,33            |
| Administrationsvergütung . . . . .                             | EUR        | -16.535,90          |
| 2. Verwahrstellenvergütung . . . . .                           | EUR        | -2.868,54           |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .    | EUR        | -15.349,87          |
| 4. Taxe d'Abonnement . . . . .                                 | EUR        | -27.622,77          |
| 5. Sonstige Aufwendungen . . . . .                             | EUR        | -48.021,63          |
| <b>Summe der Aufwendungen</b> . . . . .                        | <b>EUR</b> | <b>-885.940,67</b>  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> . . . . .                 | <b>EUR</b> | <b>931.167,01</b>   |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                               |            |                     |
| Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                         | EUR        | 2.787.381,10        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> . . . . .           | <b>EUR</b> | <b>2.787.381,10</b> |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> . . . . .               | <b>EUR</b> | <b>3.718.548,11</b> |

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                          |                           |
|--------------------------|---------------------------|
| Klasse IC 0,76% p.a.,    | Klasse LC 1,55% p.a.,     |
| Klasse NC 2,16% p.a.,    | Klasse TFC 0,79% p.a.,    |
| Klasse TFD 0,80% p.a.,   | Klasse USD IC 0,76% p.a., |
| Klasse USD LC 1,55% p.a. |                           |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 86.981,19.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                           |            |                       |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> . . . . . | <b>EUR</b> | <b>128.324.628,55</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .                                 | EUR        | -252,25               |
| 2. Mittelabfluss (netto) . . . . .                                        | EUR        | -47.272.390,29        |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .                                   | EUR        | 236.944,61            |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .                                     | EUR        | 931.167,01            |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                                 | EUR        | 2.787.381,10          |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .     | EUR        | -2.296.495,41         |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> . . . . .  | <b>EUR</b> | <b>82.710.983,32</b>  |

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

|                                                                        |            |                     |
|------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b> . . . . . | <b>EUR</b> | <b>2.787.381,10</b> |
| aus:                                                                   |            |                     |
| Wertpapiergeschäften . . . . .                                         | EUR        | 2.782.148,93        |
| Devisen(termin)geschäften . . . . .                                    | EUR        | 12.121,22           |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>1)</sup> . . . . . | EUR        | -6.889,05           |

<sup>1)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 1,46      |

#### Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## DWS Invest CROCI World Value

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

|                                           |     |                |
|-------------------------------------------|-----|----------------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |     |                |
| 2025 .....                                | EUR | 82.710.983,32  |
| 2024 .....                                | EUR | 128.324.628,55 |
| 2023 .....                                | EUR | 114.317.097,28 |

|                                        |                     |               |
|----------------------------------------|---------------------|---------------|
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres |                     |               |
| 2025                                   | Klasse IC .....     | EUR 45.981,92 |
|                                        | Klasse LC .....     | EUR 367,01    |
|                                        | Klasse NC .....     | EUR 119,99    |
|                                        | Klasse TFC .....    | EUR 211,09    |
|                                        | Klasse TFD .....    | EUR 100,33    |
|                                        | Klasse USD IC ..... | USD 34.967,61 |
|                                        | Klasse USD LC ..... | USD 312,51    |
| 2024                                   | Klasse IC .....     | EUR 43.805,02 |
|                                        | Klasse LC .....     | EUR 352,42    |
|                                        | Klasse NC .....     | EUR 115,92    |
|                                        | Klasse TFC .....    | EUR 201,18    |
|                                        | Klasse TFD .....    | EUR 95,67     |
|                                        | Klasse USD IC ..... | USD 29.467,80 |
|                                        | Klasse USD LC ..... | USD 265,45    |
| 2023                                   | Klasse IC .....     | EUR 38.895,65 |
|                                        | Klasse LC .....     | EUR 315,40    |
|                                        | Klasse NC .....     | EUR 104,35    |
|                                        | Klasse TFC .....    | EUR 178,70    |
|                                        | Klasse TFD .....    | EUR -         |
|                                        | Klasse USD IC ..... | USD 27.836,21 |
|                                        | Klasse USD LC ..... | USD 252,77    |

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 14,66.

# Jahresbericht

## DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des DWS Invest Enhanced Commodity Strategy ist es, in erster Linie durch Anlagen an den Rohstoffmärkten eine Kapitalwertsteigerung zu erzielen, die über dem als Benchmark dienenden Bloomberg Commodity Index Total Return liegt. Hierzu wird das Teilfondsvermögen überwiegend in rohstoffbezogene Anlagen in einem breiten Spektrum von Rohstoffbranchen, unter anderem in den Bereichen Landwirtschaft, Industrie, Edelmetalle und Energie, investiert. Darüber hinaus darf der Teilfonds in Finanzderivaten anlegen, die auch Rohstoffindizes als Basiswerte haben können. Bis zu 100% des Teilfondsvermögens können in festverzinsliche Anlagen investiert werden. Schuldtitel ohne Investment-Grade-Rating dürfen einen Anteil von höchstens 10% am Teilfondsvermögen haben.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 erzielte der DWS Invest Enhanced Commodity Strategy einen Wertzuwachs von 16,3% je Anteil (Anteilkategorie USD TFC, nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der Bloomberg-Commodity-Index, legte im gleichen Zeitraum um 18,1% zu (jeweils in US-Dollar).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds setzte Total Return Swaps ein, die an verschiedene Rohstoffindizes gebunden sind, um ein Engagement in Rohstoffen herzustellen.

Das Edelmetallsegment entwickelte sich mit deutlichem Vor-

### DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

| Anteilkategorie                        | ISIN         | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre             |
|----------------------------------------|--------------|--------|---------|---------------------|
| Kategorie USD TFC                      | LU1881477555 | 16,3%  | 11,9%   | 61,6%               |
| Kategorie USD IC                       | LU1881477399 | 16,4%  | 12,3%   | 62,8%               |
| Kategorie USD LC                       | LU1881477472 | 15,7%  | 10,4%   | 58,0%               |
| Kategorie CHF IC <sup>2)</sup>         | LU1881476581 | –      | -8,2%   | 39,1% <sup>1)</sup> |
| Kategorie CHF LC <sup>2)</sup>         | LU1881476664 | 1,1%   | -5,4%   | 41,6%               |
| Kategorie IC <sup>3)</sup>             | LU1881476821 | 3,0%   | 2,1%    | 70,1%               |
| Kategorie LC <sup>3)</sup>             | LU1881477043 | 2,4%   | 0,3%    | 65,2%               |
| Kategorie LCH <sup>3)</sup>            | LU1956017716 | 13,0%  | 3,5%    | 43,9%               |
| Kategorie TFCH <sup>3)</sup>           | LU1956017807 | 13,5%  | 3,9%    | 45,1%               |
| Kategorie JPY JC <sup>4)</sup>         | LU1877301470 | 15,7%  | 32,8%   | 145,6%              |
| Kategorie JPY JCH (P) <sup>4)</sup>    | LU1877301553 | 11,5%  | -4,0%   | 36,0%               |
| Kategorie SGD LC <sup>5)</sup>         | LU1881477126 | 9,4%   | 5,8%    | 53,3%               |
| Bloomberg-Commodity-Index Total Return |              | 18,1%  | 14,7%   | 70,2%               |

<sup>1)</sup> Anteilskategorie wurde am 25.2.2025 geschlossen / letzte Anteilpreisberechnung am 9.11.2023

<sup>2)</sup> in CHF

<sup>3)</sup> in EUR

<sup>4)</sup> in JPY

<sup>5)</sup> in SGD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

sprung besser als der globale Aktienmarkt und der breitere Markt für Commodity-Futures. Die Segmente Nutztier und Industriemetalle legten ebenfalls überdurchschnittlich zu, während Energie und Agrarrohstoffe nach schwacher Entwicklung im Minus schlossen. Bei den Edelmetallen machte der Anstieg des Goldpreises Schlagzeilen, wurde aber von den Zuwächsen bei Silber, Platin und Palladium noch übertroffen. Bei den Nutztieren zogen die Rinderpreise stärker als die Schweinepreise an, weil die Nachfrage das Angebot aufgrund des sinkenden Rinderbestands überstieg. Bei den Industriemetallen erzielte Kupfer Spitzenpreise, gefolgt von Aluminium, Zink und Nickel. Das Agrarsegment war von Zuwächsen bei Kaffee, Sojabohnenöl

und Sojabohnen gekennzeichnet, während Kakao, Weizen, Zucker, Sojabohnenmehl, Baumwolle und Mais nachgaben. Der Energiesektor entwickelte sich mit Ausnahme von Heizöl und Gasöl insgesamt negativ, wobei Erdgas das Schlusslicht bildete.

Der Energiesektor entwickelte sich mit Ausnahme von Heizöl und Gasöl insgesamt negativ. Die schwächste Wertentwicklung wurde bei Erdgas verzeichnet, gefolgt von Rohöl, Brent-Öl, Benzin und Mineralöl. Die Ölpreise schwankten und wurden durch makroökonomische Faktoren wie den volatilen US-Dollar-Kurs und geopolitische Ereignisse wie die Konflikte im Nahen Osten und Osteuropa belastet. Der Markt wägte weiter das Potenzial für

größere Ölfördermengen in einem Markt mit offensichtlich reichlichem Angebot ab. Die Erdgasmärkte verzeichneten das ganze Jahr hindurch eine robuste LNG-Exportnachfrage und ein hohes Produktionsniveau. Der Grenzpreis wurde von witterungsbedingten Einflüssen bestimmt. Besonders schwach und weniger volatil waren die Preise in Europa trotz niedriger Speicherstände.

Bei den Industriemetallen erzielte Kupfer Spitzenpreise, gefolgt von Aluminium, Zink und Nickel. Die Kupferpreise erreichten vor dem Hintergrund zollbedingter Störungen neue Höchststände. In den Fokus des Marktes geriet ein Großproduzent von Kupfer, der chinesischen Käufern einen Rekordaufschlag im Vergleich zu den Referenzpreisen anbot. Dies zeigte die weiterhin angespannte Preislage weltweit und die anhaltenden Versorgungsengpässe. Zum Jahresende hin ging das Nachfragevolumen chinesischer industrieller Käufer jedoch zurück, die nicht mehr bereit waren, die höheren Preise zu zahlen. Es wurde erwartet, dass Kupfer für die ROW (übrige Welt ohne China) knapp wird, da das Angebot in die Kupferschmelzanlagen in den USA und China fließt, die vereinbart haben, die Run Rates für die Produktion von Konzentrat im nächsten Jahr um mehr als 10% zu kürzen. Dabei fielen die Daten aus China im Jahresverlauf eher schwach aus, was die Sorge hinsichtlich der Nachfrage verstärkte. Gleichzeitig häuften sich die Spekulationen über mögliche Konjunkturmaßnahmen, als Einzelheiten des neuen Fünf-Jahres-Plans der chinesischen Regierung

bekannt wurden. Der Anstieg des Aluminiumangebots war begrenzt, und die Lagerbestände blieben auf niedrigem Niveau. Das machte den Markt anfällig für zukünftige Engpässe. Der US-Markt für HRC-Stahl wurde durch das geringere Angebot und die längeren Lieferzeiten unterstützt. Der Anstieg der Nickelpreise war teilweise auf Versorgungsengpässe aufgrund von Betriebsstörungen in den Minen und Kürzungen der Produktionsquoten für das kommende Jahr zurückzuführen.

Bei den Edelmetallen machte der Anstieg des Goldpreises Schlagzeilen, wurde aber von den Zuwächsen bei Silber, Platin und Palladium noch übertroffen. Die Nachfrage seitens der Zentralbanken und privater asiatischer Käufer selbst zu hohen Preisen bot eine starke Unterstützung. Die Märkte für Platin und Palladium entwickelten sich weiter solide. Sie profitierten von dem besseren Ausblick für Verbrennungsmotoren in Europa und den USA. Außerdem wurde erwartet, dass der neue Handelsmarkt für physisch abgewinkelte Futures- und Optionskontrakte an der Guangzhou Futures Exchange die weltweite Preisfindung und Transparenz verbessern würde. Laut Prognose des World Platinum Investment Council soll sich der Platinpreis 2026 infolge des höheren Recyclinganteils und einer sinkenden Investitionsnachfrage wieder stabilisieren.

Das Segment der Agrarrohstoffe war von Zuwächsen bei Kaffee, Sojabohnenöl und Sojabohnen gekennzeichnet, während Kakao, Weizen, Zucker, Sojabohnenmehl, Baumwolle und Mais nachga-

ben. Die Preise für Kakao gingen zurück, als sich der Ausblick für das Angebot in Westafrika verbesserte. Dies ist der erste prognostizierte weltweite Überschuss seit vier Jahren. Wetterereignisse wie der schwere Taifun in Vietnam bedrohten die Kaffee-Ernten und trieben die Preise in die Höhe. Schwache Angebots- und Nachfragedaten drückten die Weizenpreise; die Lagerbestände in den USA und weltweit erreichten ein Mehrjahreshoch. Außerdem kündigte das US-Landwirtschaftsministerium eine neue Handelsbeihilfe für US-Landwirte an, die die Lage für Erzeuger von Sojabohnen und Mais inmitten des Handels- und Preisdrucks entspannen könnte.

Von den fünf Alpha-Strategien des Teilfonds erzielten drei ein positives Alpha. Das höchste Alpha, vor allem im ersten Quartal 2025, generierte die Strategie der optimalen rollierenden Rendite (Optimal Roll and Yield). Das dritte und vierte Quartal schlossen ebenfalls mit einem positiven Alpha, im zweiten Quartal ergab sich kein Alpha. Die Strategie des Dynamikfaktors (Momentum Factor) generierte im ersten und vierten Quartal ein hohes Alpha, während das Alpha im zweiten und dritten Quartal negativ war. Die Strategie der Mittelwertrückkehr (Mean Reversion) entwickelte sich im ersten und vierten Quartal gut, verzeichnete im zweiten und dritten Quartal jedoch ein negatives Alpha. Aus den Sicherungs- und taktischen Geschäften ergab sich – außer im ersten Quartal – kein Mehrwert. Die Fixed-Income-Komponente leistete in den ersten drei Quartalen einen positiven

Performance-Beitrag, war im vierten Quartal jedoch leicht negativ.

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

#### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

# Jahresabschluss

## DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                                        | Bestand in USD       | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|--------------------------------------------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                         |                      |                              |
| <b>1. Anleihen (Emittenten)</b>                        |                      |                              |
| Unternehmen                                            | 44.396.716,71        | 53,49                        |
| Zentralregierungen                                     | 24.571.394,90        | 29,61                        |
| <b>Summe Anleihen</b>                                  | <b>68.968.111,61</b> | <b>83,10</b>                 |
| <b>2. Derivate</b>                                     | <b>1.675.649,94</b>  | <b>2,02</b>                  |
| <b>3. Bankguthaben</b>                                 | <b>11.478.852,52</b> | <b>13,83</b>                 |
| <b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>                | <b>1.036.303,05</b>  | <b>1,25</b>                  |
| <b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>       | <b>4.119,19</b>      | <b>0,00</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                           |                      |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   | <b>-152.943,41</b>   | <b>-0,18</b>                 |
| <b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> | <b>-17.735,22</b>    | <b>-0,02</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                              | <b>82.992.357,68</b> | <b>100,00</b>                |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



# DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                                                        | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs    | Kurswert<br>in<br>USD | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                          |                                       |                                  |                                          |                      |         | <b>68.968.111,61</b>  | <b>83,10</b>                      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                              |                                       |                                  |                                          |                      |         |                       |                                   |
| 4,625 % African Development Bank 2023/2027                                   | USD                                   | 3.000.000                        |                                          | %                    | 100,95  | 3.028.500,00          | 3,65                              |
| 3,875 % African Development Bank 2025/2028                                   | USD                                   | 1.000.000                        | 1.000.000                                | %                    | 100,686 | 1.006.860,00          | 1,21                              |
| 7,00 % Ares Capital Corp. 2023/2027                                          | USD                                   | 910.000                          |                                          | %                    | 102,566 | 933.350,60            | 1,12                              |
| 4,875 % Asian Development Bank (MTN) 2024/2026                               | USD                                   | 3.000.000                        |                                          | %                    | 100,42  | 3.012.600,00          | 3,63                              |
| 4,375 % Asian Development Bank (MTN) 2025/2028                               | USD                                   | 1.500.000                        | 1.500.000                                | %                    | 101,641 | 1.524.615,00          | 1,84                              |
| 6,375 % Avolon Holdings Funding Ltd -Reg- (MTN)<br>2023/2028                 | USD                                   | 1.000.000                        |                                          | %                    | 104,39  | 1.043.900,00          | 1,26                              |
| 6,125 % Bayer US Finance LLC -Reg- 2023/2026                                 | USD                                   | 780.000                          |                                          | %                    | 101,513 | 791.801,40            | 0,95                              |
| 6,055 % Columbia Pipelines Holding Co. LLC -Reg-<br>2023/2026                | USD                                   | 130.000                          |                                          | %                    | 100,976 | 131.268,80            | 0,16                              |
| 6,65 % Concentrix Corp. 2023/2026                                            | USD                                   | 1.000.000                        |                                          | %                    | 101,062 | 1.010.620,00          | 1,22                              |
| 5,589 % Crédit Agricole SA -Reg- 2023/2026                                   | USD                                   | 1.670.000                        |                                          | %                    | 100,845 | 1.684.111,50          | 2,03                              |
| 5,125 % Enel Finance International NV -Reg- (MTN)<br>2024/2029               | USD                                   | 1.500.000                        |                                          | %                    | 102,64  | 1.539.600,00          | 1,85                              |
| 3,875 % European Investment Bank 2025/2028                                   | USD                                   | 3.000.000                        | 3.000.000                                | %                    | 100,804 | 3.024.120,00          | 3,64                              |
| 4,50 % Federal Farm Credit Banks Funding Corp.<br>2023/2026                  | USD                                   | 2.000.000                        |                                          | %                    | 100,543 | 2.010.860,00          | 2,42                              |
| 4,00 % Federal Home Loan Banks (MTN) 2023/2028                               | USD                                   | 2.000.000                        | 2.000.000                                | %                    | 101,202 | 2.024.040,00          | 2,44                              |
| 1,875 % Federal National Mortgage Association (MTN)<br>2016/2026             | USD                                   | 2.500.000                        | 2.500.000                                | %                    | 98,745  | 2.468.625,00          | 2,97                              |
| 5,95 % Hyundai Capital America -Reg- 2023/2026                               | USD                                   | 2.000.000                        |                                          | %                    | 101,238 | 2.024.760,00          | 2,44                              |
| 4,50 % Imperial Brands Finance Plc -Reg- 2025/2028                           | USD                                   | 333.000                          | 333.000                                  | %                    | 100,987 | 336.286,71            | 0,41                              |
| 4,373 % Inter-American Development Bank (MTN)<br>2022/2027 *                 | USD                                   | 2.000.000                        | 2.000.000                                | %                    | 100,1   | 2.002.000,00          | 2,41                              |
| 4,00 % Inter-American Development Bank (MTN)<br>2023/2028                    | USD                                   | 2.000.000                        |                                          | %                    | 100,872 | 2.017.440,00          | 2,43                              |
| 0,75 % International Finance Corp. (MTN) 2021/2026                           | USD                                   | 3.000.000                        | 3.000.000                                | %                    | 97,801  | 2.934.030,00          | 3,54                              |
| 4,625 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2023/2026                            | USD                                   | 2.000.000                        |                                          | %                    | 100,539 | 2.010.780,00          | 2,42                              |
| 5,391 % Macquarie Bank Ltd -Reg- 2023/2026                                   | USD                                   | 970.000                          |                                          | %                    | 101,414 | 983.715,80            | 1,19                              |
| 5,272 % Macquarie Bank Ltd -Reg- 2024/2027                                   | USD                                   | 1.000.000                        |                                          | %                    | 102,163 | 1.021.630,00          | 1,23                              |
| 4,80 % Mercedes-Benz Finance North America LLC -Reg-<br>2024/2027            | USD                                   | 2.000.000                        |                                          | %                    | 100,828 | 2.016.560,00          | 2,43                              |
| 3,625 % Oesterreichische Kontrollbank AG (MTN)<br>2022/2027                  | USD                                   | 1.500.000                        | 1.500.000                                | %                    | 100,046 | 1.500.690,00          | 1,81                              |
| 5,00 % Oesterreichische Kontrollbank AG 2023/2026                            | USD                                   | 2.000.000                        |                                          | %                    | 101,015 | 2.020.300,00          | 2,43                              |
| 5,35 % Penske Truck Leasing Co., Lp Via PTL Finance<br>Corp. -Reg- 2024/2027 | USD                                   | 390.000                          |                                          | %                    | 101,11  | 394.332,90            | 0,47                              |
| 5,00 % Principal Life Global Funding II -Reg- 2024/2027                      | USD                                   | 850.000                          |                                          | %                    | 101,004 | 858.534,00            | 1,03                              |
| 4,125 % Svensk Exportkredit AB (MTN) 2023/2028                               | USD                                   | 2.000.000                        | 2.000.000                                | %                    | 101,096 | 2.021.920,00          | 2,44                              |
| 6,136 % Swedbank AB 2023/2026                                                | USD                                   | 2.000.000                        |                                          | %                    | 101,492 | 2.029.840,00          | 2,45                              |
| 3,878 % United States Treasury Floating Rate Notes<br>2025/2027 *            | USD                                   | 5.000.000                        | 5.000.000                                | %                    | 99,982  | 4.999.112,00          | 6,02                              |
| 2,00 % United States Treasury Note/Bond (MTN)<br>2016/2026                   | USD                                   | 3.400.000                        | 1.900.000                                | %                    | 98,656  | 3.354.312,50          | 4,04                              |
| 2,125 % United States Treasury Note/Bond (MTN)<br>2019/2026                  | USD                                   | 1.500.000                        |                                          | %                    | 99,416  | 1.491.240,24          | 1,80                              |
| 1,875 % United States Treasury Note/Bond (MTN)<br>2019/2026                  | USD                                   | 1.500.000                        |                                          | %                    | 99,053  | 1.485.791,01          | 1,79                              |
| 1,625 % United States Treasury Note/Bond (MTN)<br>2019/2026                  | USD                                   | 1.200.000                        | 1.200.000                                | %                    | 98,572  | 1.182.867,19          | 1,43                              |
| 4,125 % United States Treasury Note/Bond (MTN)<br>2022/2027                  | USD                                   | 2.000.000                        | 2.000.000                                | %                    | 101,094 | 2.021.875,00          | 2,44                              |
| 4,125 % United States Treasury Note/Bond 2025/2027                           | USD                                   | 1.500.000                        | 1.500.000                                | %                    | 100,717 | 1.510.751,96          | 1,82                              |
| 5,70 % Volkswagen Group of America Finance LLC -Reg-<br>2023/2026            | USD                                   | 2.000.000                        |                                          | %                    | 101,052 | 2.021.040,00          | 2,44                              |
| 3,90 % WRKCo, Inc. (MTN) 2019/2028                                           | USD                                   | 1.500.000                        |                                          | %                    | 99,562  | 1.493.430,00          | 1,80                              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                              |                                       |                                  |                                          |                      |         | <b>68.968.111,61</b>  | <b>83,10</b>                      |

## DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

| Wertpapierbezeichnung                                                                  | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in<br>USD | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Derivate</b>                                                                        |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
| <b>Devisen-Derivate</b>                                                                |                                       |                                  |                                          |                      |      | <b>-42.143,37</b>     | <b>-0,05</b>                      |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                          |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
| <b>Devisentermingeschäfte</b>                                                          |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
| <b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>                                                   |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
| <b>Offene Positionen</b>                                                               |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
| EUR/USD 0,1 Mio. ....                                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |      | 962,32                | 0,00                              |
| JPY/USD 1 636,9 Mio. ....                                                              |                                       |                                  |                                          |                      |      | -40.649,95            | -0,05                             |
| <b>Geschlossene Positionen</b>                                                         |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
| EUR/USD 0,1 Mio. ....                                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |      | 13,91                 | 0,00                              |
| JPY/USD 202,3 Mio. ....                                                                |                                       |                                  |                                          |                      |      | -2.469,65             | 0,00                              |
| <b>Swaps</b>                                                                           |                                       |                                  |                                          |                      |      | <b>1.717.793,31</b>   | <b>2,07</b>                       |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                          |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
| <b>Commodity Swaps</b>                                                                 |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
| Goldman Sachs Overweight Zinc Index / 0.1% 15/01/2026                                  |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
| (OTC) (GS) .....                                                                       | Stück                                 | 52.248                           | 52.248                                   |                      |      | 221.349,28            | 0,27                              |
| DJ 1 Month Forward / 0.1% 15/01/2026 (OTC) (JP) .....                                  | Stück                                 | 17.794                           | 17.794                                   |                      |      | 104.444,50            | 0,13                              |
| DJ 3 Month Forward / 0.12% 15/01/2026 (OTC) (JP) .....                                 | Stück                                 | 13.429                           | 13.429                                   |                      |      | 109.993,06            | 0,13                              |
| DJ 6 Month Forward / 0.16% 15/01/2026 (OTC) (JP) .....                                 | Stück                                 | 9.861                            | 12.188                                   | 2.327                |      | 94.271,44             | 0,11                              |
| DJ Commodity / 0.09% 15/01/2026 (OTC) (GS) .....                                       | Stück                                 | 269.173                          | 269.173                                  |                      |      | 729.619,93            | 0,88                              |
| DJ Commodity / 0.09% 15/01/2026 (OTC) (JP) .....                                       | Stück                                 | 269.173                          | 269.173                                  |                      |      | 729.619,93            | 0,88                              |
| DJ ex-Agriculture and Livestock /                                                      |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
| 0.08% 15/01/2026 (OTC) (JP) .....                                                      | Stück                                 | 94.734                           | 94.734                                   |                      |      | 576.217,72            | 0,69                              |
| Goldman Sachs Commodity Enhanced Curve Long Only                                       |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
| Strategy Index / 0.31% 15/01/2026 (OTC) (GS) .....                                     | Stück                                 | 34.524                           | 34.524                                   |                      |      | 193.735,38            | 0,23                              |
| Goldman Sachs Overweight Aluminium Index /                                             |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
| 0.01% 15/01/2026 (OTC) (GS) .....                                                      | Stück                                 | 57.693                           | 57.693                                   |                      |      | 253.163,92            | 0,31                              |
| Goldman Sachs Overweight Crude Oil Index /                                             |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
| 0.008% 15/01/2026 (OTC) (GS) .....                                                     | Stück                                 | 81.459                           | 81.459                                   |                      |      | 350.714,99            | 0,42                              |
| Goldman Sachs Overweight Heating Oil Index /                                           |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
| 0.01% 15/01/2026 (OTC) (GS) .....                                                      | Stück                                 | 58.114                           | 58.113                                   |                      |      | 281.333,36            | 0,34                              |
| Goldman Sachs Overweight Nickel Index /                                                |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
| 0% 15/01/2026 (OTC) (GS) .....                                                         | Stück                                 | 130.381                          | 130.381                                  |                      |      | -944.624,26           | -1,14                             |
| Goldman Sachs Overweight Rapeseed Index /                                              |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
| 0% 15/01/2026 (OTC) (GS) .....                                                         | Stück                                 | 99.175                           | 99.175                                   |                      |      | -982.045,94           | -1,18                             |
| <b>Bankguthaben</b>                                                                    |                                       |                                  |                                          |                      |      | <b>11.478.852,52</b>  | <b>13,83</b>                      |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
| EUR-Guthaben .....                                                                     | EUR                                   | 2.799                            |                                          |                      |      | 3.292,22              | 0,00                              |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                                                     |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
| Japanischer Yen .....                                                                  | JPY                                   | 2.711.560                        |                                          |                      |      | 17.350,10             | 0,02                              |
| Schweizer Franken .....                                                                | CHF                                   | 7.342                            |                                          |                      |      | 9.288,25              | 0,01                              |
| Singapur Dollar .....                                                                  | SGD                                   | 11.743                           |                                          |                      |      | 9.142,46              | 0,01                              |
| US-Dollar .....                                                                        | USD                                   |                                  |                                          |                      |      | 11.439.779,49         | 13,79                             |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                                   |                                       |                                  |                                          |                      |      | <b>1.036.303,05</b>   | <b>1,25</b>                       |
| Zinsansprüche .....                                                                    |                                       |                                  |                                          |                      |      | 746.007,89            | 0,90                              |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ .....                             |                                       |                                  |                                          |                      |      | 290.295,16            | 0,35                              |
| <b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>                                           |                                       |                                  |                                          |                      |      | <b>4.119,19</b>       | <b>0,00</b>                       |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände **</b>                                               |                                       |                                  |                                          |                      |      | <b>85.132.826,11</b>  | <b>102,57</b>                     |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                                                      |                                       |                                  |                                          |                      |      | <b>-152.943,41</b>    | <b>-0,18</b>                      |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....                                           |                                       |                                  |                                          |                      |      | -146.333,13           | -0,17                             |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten .....                                                |                                       |                                  |                                          |                      |      | -6.610,28             | -0,01                             |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>                                     |                                       |                                  |                                          |                      |      | <b>-17.735,22</b>     | <b>-0,02</b>                      |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                                                     |                                       |                                  |                                          |                      |      | <b>-2.140.468,43</b>  | <b>-2,57</b>                      |
| <b>Fondsvermögen</b>                                                                   |                                       |                                  |                                          |                      |      | <b>82.992.357,68</b>  | <b>100,00</b>                     |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

## DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

| Anteilwert bzw.<br>umlaufende Anteile | Stück bzw.<br>Währung | Anteilwert in der<br>jeweiligen Währung |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                     |                       |                                         |
| Klasse CHF LC .....                   | CHF                   | 123,91                                  |
| Klasse IC .....                       | EUR                   | 157,79                                  |
| Klasse LC .....                       | EUR                   | 151,71                                  |
| Klasse LCH .....                      | EUR                   | 135,23                                  |
| Klasse TFCH .....                     | EUR                   | 137,30                                  |
| Klasse JPY JC .....                   | JPY                   | 21.282,00                               |
| Klasse JPY JCH (P) .....              | JPY                   | 12.307,00                               |
| Klasse SGD LC .....                   | SGD                   | 15,07                                   |
| Klasse USD IC .....                   | USD                   | 157,00                                  |
| Klasse USD LC .....                   | USD                   | 159,54                                  |
| Klasse USD TFC .....                  | USD                   | 152,37                                  |
| <b>Umlaufende Anteile</b>             |                       |                                         |
| Klasse CHF LC .....                   | Stück                 | 4.866,618                               |
| Klasse IC .....                       | Stück                 | 2.207,072                               |
| Klasse LC .....                       | Stück                 | 231.960,458                             |
| Klasse LCH .....                      | Stück                 | 69,705                                  |
| Klasse TFCH .....                     | Stück                 | 285,000                                 |
| Klasse JPY JC .....                   | Stück                 | 194.835,000                             |
| Klasse JPY JCH (P) .....              | Stück                 | 136.638,000                             |
| Klasse SGD LC .....                   | Stück                 | 1.491,424                               |
| Klasse USD IC .....                   | Stück                 | 156,278                                 |
| Klasse USD LC .....                   | Stück                 | 18.210,171                              |
| Klasse USD TFC .....                  | Stück                 | 840,732                                 |

### Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

#### Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

Bloomberg Commodity Index Total Return

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                                    |   |         |
|----------------------------------------------------|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag .....          | % | 90,910  |
| größter potenzieller Risikobetrag .....            | % | 132,775 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag ..... | % | 119,013 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,9, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 179.369.429,73. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

### Marktschlüssel

#### Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

GS = Goldman Sachs AG

JP = J.P. Morgan SE

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Commerzbank AG, Crédit Agricole CIB, HSBC Continental Europe, Morgan Stanley Europe SE, Nomura Financial Products Europe GmbH, Royal Bank of Canada (UK), State Street Bank International GmbH, Toronto Dominion Bank und UBS AG.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

|                         |     |            |       |   |
|-------------------------|-----|------------|-------|---|
| Schweizer Franken ..... | CHF | 0,790450   | = USD | 1 |
| Euro .....              | EUR | 0,850123   | = USD | 1 |
| Japanischer Yen .....   | JPY | 156,285000 | = USD | 1 |
| Singapur Dollar .....   | SGD | 1,284500   | = USD | 1 |

## DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

---

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

### Fußnoten

- \* Variabler Zinssatz.
- \*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

# DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                                |            |                     |
|----------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                              |            |                     |
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .       | USD        | 3.100.009,32        |
| 2. Erträge aus Swapgeschäften . . . . .                        | USD        | 658,17              |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . . | USD        | 444.483,51          |
| <b>Summe der Erträge . . . . .</b>                             | <b>USD</b> | <b>3.545.151,00</b> |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                        |            |                     |
| 1. Aufwendungen aus Swapgeschäften . . . . .                   | USD        | -13.140,30          |
| 2. Verwaltungsvergütung . . . . .                              | USD        | -693.358,18         |
| davon:                                                         |            |                     |
| Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .                           | USD        | -765.036,05         |
| Erträge aus dem Expense Cap . . . . .                          | USD        | 98.783,19           |
| Administrationsvergütung . . . . .                             | USD        | -27.105,32          |
| 3. Verwahrstellenvergütung . . . . .                           | USD        | -2.919,02           |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .    | USD        | -25.544,07          |
| 5. Taxe d'Abonnement . . . . .                                 | USD        | -24.828,78          |
| 6. Sonstige Aufwendungen . . . . .                             | USD        | -124.937,71         |
| davon:                                                         |            |                     |
| Vertriebskosten . . . . .                                      | USD        | -112.398,21         |
| andere . . . . .                                               | USD        | -12.539,50          |
| <b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>                        | <b>USD</b> | <b>-884.728,06</b>  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .</b>                 | <b>USD</b> | <b>2.660.422,94</b> |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                               |            |                     |
| Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                         | USD        | 7.037.226,17        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . .</b>           | <b>USD</b> | <b>7.037.226,17</b> |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .</b>               | <b>USD</b> | <b>9.697.649,11</b> |

### Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                                |                           |
|--------------------------------|---------------------------|
| Klasse CHF LC 1,35% p.a.,      | Klasse IC 0,76% p.a.,     |
| Klasse LC 1,35% p.a.,          | Klasse LCH 1,38% p.a.,    |
| Klasse TFCH 0,94% p.a.,        | Klasse JPY JC 0,86% p.a., |
| Klasse JPY JCH (P) 0,89% p.a., | Klasse SGD LC 1,36% p.a., |
| Klasse USD IC 0,76% p.a.,      | Klasse USD LC 1,35% p.a., |
| Klasse USD TFC 0,90% p.a.      |                           |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 17.024,21.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                           |            |                      |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres . . . . .</b> | <b>USD</b> | <b>97.261.733,10</b> |
| 1. Mittelabfluss (netto) . . . . .                                        | USD        | -27.165.633,86       |
| 2. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .                                   | USD        | 1.819.695,83         |
| 3. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .                                     | USD        | 2.660.422,94         |
| 4. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                                 | USD        | 7.037.226,17         |
| 5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .     | USD        | 1.378.913,50         |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres . . . . .</b>  | <b>USD</b> | <b>82.992.357,68</b> |

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

|                                                                        |            |                     |
|------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b> | <b>USD</b> | <b>7.037.226,17</b> |
| <u>aus:</u>                                                            |            |                     |
| Wertpapiergeschäften . . . . .                                         | USD        | -18.139,60          |
| Devisen(termin)geschäften . . . . .                                    | USD        | 7.646.646,05        |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>1)</sup> . . . . . | USD        | -591.280,28         |

<sup>1)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse CHF LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse JPY JC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse JPY JCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse SGD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

## DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |                          |     |                |
|-------------------------------------------|--------------------------|-----|----------------|
| 2025                                      | .....                    | USD | 82.992.357,68  |
| 2024                                      | .....                    | USD | 97.261.733,10  |
| 2023                                      | .....                    | USD | 134.572.857,09 |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres    |                          |     |                |
| 2025                                      | Klasse CHF LC .....      | CHF | 123,91         |
|                                           | Klasse IC .....          | EUR | 157,79         |
|                                           | Klasse LC .....          | EUR | 151,71         |
|                                           | Klasse LCH .....         | EUR | 135,23         |
|                                           | Klasse TFCH .....        | EUR | 137,30         |
|                                           | Klasse JPY JC .....      | JPY | 21.282,00      |
|                                           | Klasse JPY JCH (P) ..... | JPY | 12.307,00      |
|                                           | Klasse SGD LC .....      | SGD | 15,07          |
|                                           | Klasse USD IC .....      | USD | 157,00         |
|                                           | Klasse USD LC .....      | USD | 159,54         |
|                                           | Klasse USD TFC .....     | USD | 152,37         |
|                                           | Klasse CHF LC .....      | CHF | 122,53         |
|                                           | Klasse IC .....          | EUR | 153,23         |
|                                           | Klasse LC .....          | EUR | 148,20         |
| 2024                                      | Klasse LCH .....         | EUR | 119,62         |
|                                           | Klasse TFCH .....        | EUR | 120,94         |
|                                           | Klasse JPY JC .....      | JPY | 18.395,00      |
|                                           | Klasse JPY JCH (P) ..... | JPY | 11.038,00      |
|                                           | Klasse SGD LC .....      | SGD | 13,77          |
|                                           | Klasse USD IC .....      | USD | 134,87         |
|                                           | Klasse USD LC .....      | USD | 137,86         |
|                                           | Klasse USD TFC .....     | USD | 131,07         |
|                                           | Klasse CHF LC .....      | CHF | 109,81         |
|                                           | Klasse IC .....          | EUR | 138,51         |
|                                           | Klasse LC .....          | EUR | 134,76         |
|                                           | Klasse LCH .....         | EUR | 117,72         |
|                                           | Klasse TFCH .....        | EUR | 119,76         |
|                                           | Klasse JPY JC .....      | JPY | 15.949,00      |
| 2023                                      | Klasse JPY JCH (P) ..... | JPY | 11.217,00      |
|                                           | Klasse SGD LC .....      | SGD | 12,94          |
|                                           | Klasse USD IC .....      | USD | 129,69         |
|                                           | Klasse USD LC .....      | USD | 133,36         |
|                                           | Klasse USD TFC .....     | USD | 126,22         |
|                                           | Klasse CHF LC .....      | CHF | 109,81         |
|                                           | Klasse IC .....          | EUR | 138,51         |
|                                           | Klasse LC .....          | EUR | 134,76         |

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 0,00.

# Jahresbericht

## DWS Invest ESG Asian Bonds

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebt die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses an, der die Wertentwicklung des Referenzindex (J.P. Morgan JACI Investment Grade Total Return Index) übertrifft. Hierzu investiert der Teilfonds in verzinsliche Wertpapiere von Regierungen asiatischer Länder, staatlichen Behörden in Asien, Kommunalverwaltungen asiatischer Länder und Unternehmen, die ihren Hauptsitz in einem asiatischen Land haben, in verzinsliche Wertpapiere von supranationalen Institutionen, die in asiatischen Währungen begeben werden, sowie in verzinsliche Wertpapiere von nicht asiatischen Unternehmen, die in asiatischen Währungen begeben werden. Die verzinslichen Wertpapiere können auf US-Dollar, andere G7-Währungen oder eine asiatische Währung lauten. Das Teilfondsvermögen wird überwiegend in verzinslichen Schuldtiteln angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating (IG) aufweisen. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt\*.

Im Geschäftsjahr 2025 erzielte der Teilfonds DWS Invest ESG Asian Bonds einen Wertzuwachs von 7,4% je Anteil (USD LC Anteilklasse; nach BVI-Methode), lag damit allerdings hinter seiner Benchmark (+8,1%, jeweils in US-Dollar).

### DWS Invest ESG Asian Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

| Anteilklasse                                 | ISIN         | 1 Jahr | 3 Jahre             | 5 Jahre             |
|----------------------------------------------|--------------|--------|---------------------|---------------------|
| Klasse USD LC                                | LU1859276286 | 7,4%   | 14,1%               | 8,4%                |
| Klasse USD FC                                | LU2503880556 | 7,9%   | 15,8%               | 17,6% <sup>1)</sup> |
| Klasse USD FC100                             | LU1936919510 | 8,4%   | 17,4%               | 13,8%               |
| Klasse USD IC                                | LU1859276104 | 8,1%   | 16,7%               | 12,7%               |
| Klasse USD IC500                             | LU2026199591 | 8,5%   | 17,7%               | 14,3%               |
| Klasse USD IDQ                               | LU2643318541 | 8,2%   | 14,5% <sup>1)</sup> | –                   |
| Klasse USD LD                                | LU2503880473 | 7,4%   | 14,1%               | 15,7% <sup>1)</sup> |
| Klasse USD LDM                               | LU2503880390 | 7,4%   | 14,1%               | 15,8% <sup>1)</sup> |
| Klasse USD RC                                | LU2503882255 | 8,5%   | 17,7%               | 19,6% <sup>1)</sup> |
| Klasse USD TFC                               | LU1859276443 | 7,9%   | 15,9%               | 11,3%               |
| Klasse FCH <sup>2)</sup>                     | LU2503882099 | 5,6%   | 9,0%                | 10,2% <sup>1)</sup> |
| Klasse ICH <sup>2)3)</sup>                   | LU1859275809 | 0,2%   | 4,5%                | -2,0%               |
| Klasse LCH <sup>2)</sup>                     | LU2503881950 | 5,1%   | 7,5%                | 8,6% <sup>1)</sup>  |
| Klasse LDH <sup>2)</sup>                     | LU2503881794 | 5,1%   | 7,6%                | 8,7% <sup>1)</sup>  |
| Klasse NCH <sup>2)</sup>                     | LU2503881521 | 4,8%   | 6,7%                | 7,8% <sup>1)</sup>  |
| Klasse ND <sup>2)</sup>                      | LU2503881364 | -5,3%  | 2,8%                | -0,9% <sup>1)</sup> |
| Klasse NDH <sup>2)</sup>                     | LU2503881281 | 4,7%   | 6,7%                | 7,7% <sup>1)</sup>  |
| Klasse NDQH <sup>2)</sup>                    | LU2503881109 | 4,8%   | 6,9%                | 7,9% <sup>1)</sup>  |
| Klasse PFCH <sup>2)</sup>                    | LU2503881018 | 5,4%   | 8,6%                | 9,8% <sup>1)</sup>  |
| Klasse PFDQH <sup>2)</sup>                   | LU2503880986 | 5,4%   | 7,0%                | 8,1% <sup>1)</sup>  |
| Klasse TFCH <sup>2)</sup>                    | LU1859275981 | 5,6%   | 9,3%                | 2,1%                |
| Klasse TFDH <sup>2)</sup>                    | LU2503880630 | 5,6%   | 9,2%                | 10,4% <sup>1)</sup> |
| Klasse CHF FCH <sup>4)</sup>                 | LU2503880127 | 3,2%   | 2,0%                | 2,9% <sup>1)</sup>  |
| Klasse SEK LCH <sup>5)</sup>                 | LU2503880804 | 4,9%   | 7,3%                | 8,4% <sup>1)</sup>  |
| Klasse SGD LDMH <sup>6)</sup>                | LU2503880713 | 4,9%   | 8,1%                | 9,6% <sup>1)</sup>  |
| JPM JACI Investment Grade Total Return (USD) |              | 8,1%   | 20,6%               | 8,6%                |

<sup>1)</sup> Klassen USD FC, USD LD, USD LDM, USD RC, FCH, LCH, LDH, NCH, ND, NDH, NDQH, PFCH, PFDQH, TFDH, CHF FCH, SEK LCH und SGD LDMH aufgelegt am 10.11.2022 / Klasse USD IDQ aufgelegt am 31.7.2023

<sup>2)</sup> in EUR

<sup>3)</sup> Anteilklasse wurde am 25.2.2025 geschlossen / letzte Anteilpreisberechnung am 21.1.2025

<sup>4)</sup> in CHF

<sup>5)</sup> in SEK

<sup>6)</sup> in SGD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der

eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten.

Die erste Jahreshälfte 2025 war von abrupten US-Handelsmaßnahmen geprägt, darunter drastische Zollerhöhungen und die Ankündigung breit angelegter Einfuhrabgaben Anfang April. Diese politischen Veränderungen lösten starke Zinsschwankungen aus. Vor diesem Hintergrund agierte der Teilfonds vorsichtig und konzentrierte seine Engagements weiterhin auf Investment-Grade(IG)-Anleihen, wobei längerfristige hochwertige japanische Finanztitel mit kürzerfristigen selektiven indischen und philippinischen IG-Anleihen kombiniert wurden, was ein flexibles Durations- und Risikomanagement ermöglichte. Zum Stichtag hatten die im Portfolio enthaltenen Anleihen Investment-Grade-Status (Rating -BBB und besser der führenden Rating-agenturen).

Die Volatilität der US-Staatsanleihen blieb das ganze Jahr 2025 über aufgrund von Zollunsicherheit, Stagflationsängsten und sich verändernden Erwartungen hinsichtlich Zinssenkungen erhöht. Die Zinsstrukturkurve wurde steiler, als die kurzfristigen Renditen mit der weltweiten Lockerung der Geldpolitik zurückgingen, während langjährige Anleihen aufgrund steigender Haushaltsdefizite und Inflationsrisiken unter Druck gerieten. Zentralbanken setzten ihre Lockerung fort: So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

Die Duration (durchschnittlich Kapitalbindung) des Anleiheportfolios wurde weitgehend neutral gehalten. Stattdessen konzentrierte sich die Positionierung auf den Bauch der Zinsstrukturkurve (3–10 Jahre), um von einer erwarteten Versteilerung zu profitieren, die durch potenzielle Zinssenkungen am kurzen Laufzeitende und Druck zum längeren Laufzeitende hin aufgrund von Inflations- und Haushaltsrisiken angetrieben wurde. Asiatische Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) blieben 2025 robust, gestützt durch starke technische Faktoren wie lokale Gebote von regionalen Banken und Versicherern.

Die Wertentwicklung des Teilfonds wurde durch dessen Fokus auf hochwertige japanische IG-Financials (Schuldverschreibungen von Finanzdienstleistern) unterstützt, ergänzt durch hochselektive, kurzfristige indische und philippinische IG-Anleihen. Die Übergewichtung japanischer IG-Financials trug positiv dazu bei, gestützt durch stabile Zinserträge und eine Verringerung der Risikoaufschläge (Credit Spreads). Selektive IG-Anleihen in Indien (z.B. Finanzanleihen, Quasi-Staatsanleihen) und auf den Philippinen (Finanzanleihen, Staatsanleihen) erbrachten signifikante Renditen, die von politischen Faktoren und einer robusten Binnennachfrage gestützt wurden.

Die verbesserte Marktstimmung in China und Hongkong stützte die Entwicklung der regionalen Dollaranleihen im Jahr 2025. Der Teilfonds war in diesen Regionen allerdings untergewichtet, was

dessen relative Performance beeinträchtigte.

Die Durationspositionierung des Teilfonds, die weitgehend auf seine Benchmark abgestimmt war, blieb gelegentlich während heftiger Rallies bei US-Staatsanleihen zurück, hatte insgesamt aber nur minimale Auswirkungen auf das Anlageergebnis im Jahr 2025. Ein Großteil der Minderentwicklung wurde durch die Positionierung des Teilfonds im Bauch der Zinsstrukturkurve (3-10 Jahre) ausgeglichen, die von den Bewegungen einer steiler werdenden Renditekurve im Jahresverlauf profitierte.

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

#### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.



# Jahresabschluss

## DWS Invest ESG Asian Bonds

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                                       | Bestand in USD        | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|-------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                        |                       |                              |
| <b>1. Anleihen (Emittenten)</b>                       |                       |                              |
| Unternehmen                                           | 254.126.730,71        | 87,20                        |
| Zentralregierungen                                    | 30.671.616,54         | 10,54                        |
| <b>Summe Anleihen</b>                                 | <b>284.798.347,25</b> | <b>97,74</b>                 |
| <b>2. Derivate</b>                                    | <b>573.414,93</b>     | <b>0,20</b>                  |
| <b>3. Bankguthaben</b>                                | <b>2.057.493,43</b>   | <b>0,70</b>                  |
| <b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>               | <b>4.289.007,41</b>   | <b>1,48</b>                  |
| <b>5. Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>       | <b>248,56</b>         | <b>0,00</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                          |                       |                              |
| <b>1. Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>              | <b>-28.611,48</b>     | <b>-0,01</b>                 |
| <b>2. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                  | <b>-240.365,47</b>    | <b>-0,09</b>                 |
| <b>3. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b> | <b>-70.024,75</b>     | <b>-0,02</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                             | <b>291.379.509,88</b> | <b>100,00</b>                |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## DWS Invest ESG Asian Bonds

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                                             | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in USD       | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                               |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>284.798.347,25</b> | <b>97,74</b>              |
| <b>Vorzinsliche Wertpapiere</b>                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| 4,95 % AIA Group Ltd -Reg- 2024/2035                              | USD                             | 8.000.000                  | 8.000.000                          |                   | %       | 100,87  | 8.069.600,00          | 2,77                      |
| 5,40 % AIA Group Ltd -Reg- 2024/2054                              | USD                             | 2.000.000                  | 2.000.000                          |                   | %       | 96,567  | 1.931.340,00          | 0,66                      |
| 2,625 % Airport Authority -Reg- 2021/2051                         | USD                             | 2.000.000                  | 2.000.000                          |                   | %       | 67,303  | 1.346.060,00          | 0,46                      |
| 5,125 % Airport Authority -Reg- (MTN) 2025/2035                   | USD                             | 3.000.000                  | 3.000.000                          |                   | %       | 106,456 | 3.193.680,00          | 1,10                      |
| 4,10 % Asahi Mutual Life Insurance Co. 2021/perpetual *           | USD                             | 2.000.000                  |                                    |                   | %       | 95,565  | 1.911.300,00          | 0,66                      |
| 6,90 % Asahi Mutual Life Insurance Co. 2023/perpetual *           | USD                             | 6.820.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 104,291 | 7.112.646,20          | 2,44                      |
| 2,00 % Bank Mandiri Persero Tbk PT (MTN) 2021/2026                | USD                             | 5.000.000                  |                                    |                   | %       | 99,257  | 4.962.850,00          | 1,70                      |
| 5,28 % Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT (MTN) 2024/2029       | USD                             | 9.800.000                  |                                    |                   | %       | 102,696 | 10.064.208,00         | 3,45                      |
| 5,698 % Bank of New Zealand -Reg- (MTN) 2025/2035 *               | USD                             | 2.642.000                  | 2.642.000                          |                   | %       | 103,405 | 2.731.960,10          | 0,94                      |
| 5,00 % Bank of the Philippine Islands (MTN) 2025/2030             | USD                             | 1.600.000                  | 1.600.000                          |                   | %       | 102,893 | 1.646.288,00          | 0,56                      |
| 5,625 % Bank of the Philippine Islands (MTN) 2025/2035            | USD                             | 4.000.000                  | 4.000.000                          |                   | %       | 105,504 | 4.220.160,00          | 1,45                      |
| 4,375 % BDO Unibank, Inc. (MTN) 2025/2030                         | USD                             | 4.320.000                  | 4.320.000                          |                   | %       | 100,386 | 4.336.675,20          | 1,49                      |
| 3,25 % Bharti Airtel Ltd -Reg- (MTN) 2021/2031                    | USD                             | 8.000.000                  | 8.000.000                          |                   | %       | 94,31   | 7.544.800,00          | 2,59                      |
| 5,95 % Cathaylife Singapore Pte Ltd (MTN) 2024/2034               | USD                             | 3.000.000                  | 3.000.000                          |                   | %       | 106,137 | 3.184.110,00          | 1,09                      |
| 5,837 % Commonwealth Bank of Australia -Reg- (MTN) 2024/2034      | USD                             | 6.670.000                  |                                    |                   | %       | 105,69  | 7.049.523,00          | 2,42                      |
| 4,00 % Dai-ichi Life Insurance Co., Ltd -Reg- 2016/perpetual *    | USD                             | 5.850.000                  |                                    | 2.000.000         | %       | 99,669  | 5.830.636,50          | 2,00                      |
| 6,20 % Dai-ichi Life Insurance Co., Ltd -Reg- 2025/perpetual *    | USD                             | 3.500.000                  | 3.500.000                          |                   | %       | 104,648 | 3.662.680,00          | 1,26                      |
| 3,25 % Export-Import Bank of India -Reg- (MTN) 2020/2030          | USD                             | 1.500.000                  |                                    |                   | %       | 95,779  | 1.436.685,00          | 0,49                      |
| 2,25 % Export-Import Bank of India -Reg- (MTN) 2021/2031          | USD                             | 7.000.000                  |                                    |                   | %       | 90,185  | 6.312.950,00          | 2,17                      |
| 6,80 % Fukoku Mutual Life Insurance Co. 2023/perpetual *          | USD                             | 4.760.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 108,115 | 5.146.274,00          | 1,77                      |
| 7,784 % FWD Group Holdings Ltd (MTN) 2023/2033                    | USD                             | 4.000.000                  | 4.000.000                          |                   | %       | 116,255 | 4.650.200,00          | 1,60                      |
| 7,635 % FWD Group Holdings Ltd (MTN) 2024/2031                    | USD                             | 2.000.000                  | 6.000.000                          | 4.000.000         | %       | 111,057 | 2.221.140,00          | 0,76                      |
| 5,836 % FWD Group Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2025/2035              | USD                             | 5.500.000                  | 5.500.000                          |                   | %       | 101,086 | 5.559.730,00          | 1,91                      |
| 6,13 % Hikari Tsushin, Inc. (MTN) 2025/2035                       | USD                             | 750.000                    | 750.000                            |                   | %       | 101,898 | 764.235,00            | 0,26                      |
| 5,125 % Hyundai Capital Services, Inc. -Reg- 2024/2027            | USD                             | 1.080.000                  |                                    |                   | %       | 100,939 | 1.090.141,20          | 0,37                      |
| 5,125 % Hyundai Capital Services, Inc. -Reg- (MTN) 2024/2029      | USD                             | 4.000.000                  |                                    |                   | %       | 102,169 | 4.086.760,00          | 1,40                      |
| 3,249 % Indian Railway Finance Corp., Ltd -Reg- (MTN) 2020/2030   | USD                             | 11.000.000                 |                                    |                   | %       | 95,488  | 10.503.680,00         | 3,60                      |
| 2,80 % Indian Railway Finance Corp., Ltd -Reg- (MTN) 2021/2031    | USD                             | 2.000.000                  |                                    |                   | %       | 92,223  | 1.844.460,00          | 0,63                      |
| 3,50 % Indonesia Government International Bond (MTN) 2017/2028    | USD                             | 4.000.000                  |                                    | 2.000.000         | %       | 99,097  | 3.963.880,00          | 1,36                      |
| 4,85 % Indonesia Government International Bond (MTN) 2023/2033    | USD                             | 750.000                    |                                    | 1.000.000         | %       | 101,182 | 758.865,00            | 0,26                      |
| 5,60 % Indonesia Government International Bond (MTN) 2025/2035    | USD                             | 2.000.000                  | 2.000.000                          |                   | %       | 106,221 | 2.124.420,00          | 0,73                      |
| 5,80 % Meiji Yasuda Life Insurance Co. -Reg- 2024/2054 *          | USD                             | 5.405.000                  |                                    |                   | %       | 101,87  | 5.506.073,50          | 1,89                      |
| 6,10 % Meiji Yasuda Life Insurance Co. -Reg- 2025/2055 *          | USD                             | 3.571.000                  | 3.571.000                          |                   | %       | 103,72  | 3.703.841,20          | 1,27                      |
| 5,125 % Meituan -Reg- (MTN) 2025/2035                             | USD                             | 1.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 99,264  | 992.640,00            | 0,34                      |
| 5,375 % Metropolitan Bank & Trust Co. (MTN) 2024/2029             | USD                             | 3.200.000                  |                                    |                   | %       | 103,095 | 3.299.040,00          | 1,13                      |
| 5,422 % Mizuho Financial Group, Inc. 2025/2036 *                  | USD                             | 3.000.000                  | 3.000.000                          |                   | %       | 103,993 | 3.119.790,00          | 1,07                      |
| 4,875 % MTR Corp., CI Ltd (MTN) 2025/perpetual *                  | USD                             | 2.003.000                  | 2.003.000                          |                   | %       | 101,754 | 2.038.132,62          | 0,70                      |
| 4,875 % MTR Corp., Ltd (MTN) 2025/2035                            | USD                             | 2.333.000                  | 2.333.000                          |                   | %       | 104,66  | 2.441.717,80          | 0,84                      |
| 5,25 % MTR Corp., Ltd (MTN) 2025/2055                             | USD                             | 2.700.000                  | 2.700.000                          |                   | %       | 101,021 | 2.727.567,00          | 0,94                      |
| 5,625 % MTR Corp., CI Ltd (MTN) 2025/perpetual *                  | USD                             | 3.110.000                  | 3.110.000                          |                   | %       | 105,273 | 3.273.990,30          | 1,12                      |
| 4,75 % NH Investment & Securities Co., Ltd (MTN) 2025/2030        | USD                             | 1.071.000                  | 1.071.000                          |                   | %       | 101,138 | 1.083.187,98          | 0,37                      |
| 4,00 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2017/2047 *                | USD                             | 3.000.000                  |                                    |                   | %       | 99,382  | 2.981.460,00          | 1,02                      |
| 3,40 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2020/2050 *                | USD                             | 2.000.000                  |                                    |                   | %       | 94,882  | 1.897.640,00          | 0,65                      |
| 2,75 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2021/2051 *                | USD                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 90,257  | 902.570,00            | 0,31                      |
| 6,25 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2023/2053 *                | USD                             | 1.250.000                  |                                    |                   | %       | 106,058 | 1.325.725,00          | 0,45                      |
| 6,50 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2025/2055 *                | USD                             | 789.000                    | 789.000                            |                   | %       | 107,36  | 847.070,40            | 0,29                      |
| 3,103 % Nomura Holdings, Inc. (MTN) 2020/2030                     | USD                             | 4.000.000                  |                                    | 6.000.000         | %       | 95,142  | 3.805.680,00          | 1,31                      |
| 5,043 % Nomura Holdings, Inc. 2025/2036 *                         | USD                             | 4.000.000                  | 4.000.000                          |                   | %       | 98,978  | 3.959.120,00          | 1,36                      |
| 6,125 % Northern Star Resources Ltd -Reg- (MTN) 2023/2033         | USD                             | 5.000.000                  | 5.000.000                          |                   | %       | 106,178 | 5.308.900,00          | 1,82                      |
| 5,136 % NTT Finance Corp. -Reg- (MTN) 2024/2031                   | USD                             | 5.500.000                  |                                    |                   | %       | 103,045 | 5.667.475,00          | 1,95                      |
| 5,40 % ORIX Corp. (MTN) 2025/2035                                 | USD                             | 1.385.000                  | 1.385.000                          |                   | %       | 103,423 | 1.432.408,55          | 0,49                      |
| 5,52 % Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd (MTN) 2024/2034 *       | USD                             | 1.230.000                  |                                    | 3.000.000         | %       | 103,506 | 1.273.123,80          | 0,44                      |
| 5,625 % Peak RE Bvi Holding Ltd 2025/perpetual *                  | USD                             | 600.000                    | 600.000                            |                   | %       | 101,163 | 606.978,00            | 0,21                      |
| 5,15 % Pertamina Geothermal Energy PT -Reg- (MTN) 2023/2028       | USD                             | 2.150.000                  | 2.150.000                          |                   | %       | 101,495 | 2.182.142,50          | 0,75                      |
| 5,50 % Philippines Government International Bonds (MTN) 2025/2035 | USD                             | 3.898.000                  | 3.898.000                          |                   | %       | 105,923 | 4.128.878,54          | 1,42                      |
| 2,25 % REC Ltd (MTN) 2021/2026                                    | USD                             | 1.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 98,669  | 986.690,00            | 0,34                      |
| 5,625 % REC Ltd -Reg- (MTN) 2023/2028                             | USD                             | 1.500.000                  | 1.500.000                          |                   | %       | 102,766 | 1.541.490,00          | 0,53                      |
| 4,75 % REC Ltd -Reg- (MTN) 2024/2029                              | USD                             | 5.000.000                  |                                    |                   | %       | 101,048 | 5.052.400,00          | 1,73                      |
| 5,375 % Rizal Commercial Banking Corp. (MTN) 2025/2030            | USD                             | 5.000.000                  | 5.000.000                          |                   | %       | 102,981 | 5.149.050,00          | 1,77                      |
| 5,045 % ROP Sukuk Trust -Reg- (MTN) 2023/2029                     | USD                             | 2.400.000                  |                                    |                   | %       | 102,602 | 2.462.448,00          | 0,85                      |
| 5,125 % Scentre Group Trust 2 -Reg- 2020/2080 *                   | USD                             | 3.000.000                  | 3.000.000                          |                   | %       | 100,716 | 3.021.480,00          | 1,04                      |
| 5,00 % Shinhan Financial Group Co., Ltd -Reg- (MTN) 2023/2028     | USD                             | 7.580.000                  |                                    |                   | %       | 102,226 | 7.748.730,80          | 2,66                      |
| 4,875 % SK Broadband Co., Ltd (MTN) 2023/2028                     | USD                             | 7.330.000                  |                                    |                   | %       | 101,839 | 7.464.798,70          | 2,56                      |
| 6,375 % SK Hynix, Inc. -Reg- (MTN) 2023/2028                      | USD                             | 3.100.000                  |                                    | 900.000           | %       | 104,292 | 3.233.052,00          | 1,11                      |

## DWS Invest ESG Asian Bonds

| Wertpapierbezeichnung                                                                              | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert<br>in<br>USD | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|----------------------|---------|---------|-----------------------|-----------------------------------|
| 5,50 % SK Hynix, Inc. -Reg- (MTN) 2024/2029 .....                                                  | USD                                   | 7.000.000                        |                                             |                      | %       | 103,425 | 7.239.750,00          | 2,48                              |
| 5,30 % SMBC Aviation Capital Finance DAC (MTN)<br>2024/2029 .....                                  | USD                                   | 4.440.000                        |                                             |                      | %       | 102,922 | 4.569.736,80          | 1,57                              |
| 5,55 % SMBC Aviation Capital Finance DAC (MTN)<br>2024/2034 .....                                  | USD                                   | 4.000.000                        |                                             |                      | %       | 103,446 | 4.137.840,00          | 1,42                              |
| 5,905 % Standard Chartered Plc -Reg- 2024/2035 * .....                                             | USD                                   | 1.000.000                        | 1.000.000                                   |                      | %       | 105,918 | 1.059.180,00          | 0,36                              |
| 4,85 % Star Energy Geothermal Darajat II Via Star Energy<br>Geothermal Salak -Reg- 2020/2038 ..... | USD                                   | 6.500.000                        | 6.500.000                                   |                      | %       | 97,082  | 6.310.330,00          | 2,17                              |
| 4,50 % State Bank of India (MTN) 2025/2030 .....                                                   | USD                                   | 5.000.000                        | 5.000.000                                   |                      | %       | 100,237 | 5.011.850,00          | 1,72                              |
| 4,00 % Sumitomo Life Insurance Co. -Reg- 2017/2077 * .....                                         | USD                                   | 1.880.000                        |                                             | 1.420.000            | %       | 99,266  | 1.866.200,80          | 0,64                              |
| 3,375 % Sumitomo Life Insurance Co. -Reg- 2021/2081 * .....                                        | USD                                   | 2.333.000                        |                                             |                      | %       | 93,5    | 2.181.355,00          | 0,75                              |
| 5,875 % Sumitomo Life Insurance Co. -Reg- 2025/2055 * .....                                        | USD                                   | 4.000.000                        | 4.000.000                                   |                      | %       | 101,21  | 4.048.400,00          | 1,39                              |
| 5,236 % Sumitomo Mitsui Finance & Leasing Co., Ltd (MTN)<br>2025/2030 .....                        | USD                                   | 1.000.000                        | 1.000.000                                   |                      | %       | 103,092 | 1.030.920,00          | 0,35                              |
| 4,625 % Swire Pacific Mtn Financing HK Ltd (MTN) 2025/2032                                         | USD                                   | 1.941.000                        | 1.941.000                                   |                      | %       | 101,926 | 1.978.383,66          | 0,68                              |
| 5,20 % Takeda US Financing, Inc. (MTN) 2025/2035 .....                                             | USD                                   | 1.455.000                        | 1.455.000                                   |                      | %       | 102,162 | 1.486.457,10          | 0,51                              |
| 4,50 % Transurban Queensland Finance Pty Ltd (MTN)<br>2018/2028 .....                              | USD                                   | 4.000.000                        |                                             |                      | %       | 100,482 | 4.019.280,00          | 1,38                              |
| 4,75 % United States Treasury Note/Bond 2025/2055 .....                                            | USD                                   | 5.000.000                        | 5.000.000                                   |                      | %       | 98,875  | 4.943.750,00          | 1,70                              |
| 5,00 % Westpac Banking Corp. 2017/perpetual * .....                                                | USD                                   | 3.000.000                        | 3.000.000                                   |                      | %       | 100,241 | 3.007.230,00          | 1,03                              |
| 1,50 % Wipro IT Services LLC -Reg- (MTN) 2021/2026 .....                                           | USD                                   | 1.500.000                        |                                             | 3.000.000            | %       | 98,697  | 1.480.455,00          | 0,51                              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                                    |                                       |                                  |                                             |                      |         |         | <b>284.798.347,25</b> | <b>97,74</b>                      |
| <b>Derivate</b>                                                                                    |                                       |                                  |                                             |                      |         |         |                       |                                   |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)             |                                       |                                  |                                             |                      |         |         |                       |                                   |
| <b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>                                                           |                                       |                                  |                                             |                      |         |         | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>                       |
| <b>Warrants on securities</b>                                                                      |                                       |                                  |                                             |                      |         |         |                       |                                   |
| <b>Optionsscheine auf Aktien</b>                                                                   |                                       |                                  |                                             |                      |         |         |                       |                                   |
| Call on WTS UNDERLYING BSKT Via INDEX DEFAULT Strike<br>21Jan2039 21/01/2039 .....                 | Stück                                 | 365.867                          |                                             |                      | BRL     | 0       | 0,00                  | 0,00                              |
| <b>Devisen-Derivate</b>                                                                            |                                       |                                  |                                             |                      |         |         | <b>573.414,93</b>     | <b>0,20</b>                       |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                                      |                                       |                                  |                                             |                      |         |         |                       |                                   |
| <b>Devisentermingeschäfte</b>                                                                      |                                       |                                  |                                             |                      |         |         |                       |                                   |
| <b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>                                                               |                                       |                                  |                                             |                      |         |         |                       |                                   |
| <b>Offene Positionen</b>                                                                           |                                       |                                  |                                             |                      |         |         |                       |                                   |
| CHF/USD 3,7 Mio. ....                                                                              |                                       |                                  |                                             |                      |         |         | 77.431,78             | 0,03                              |
| EUR/USD 23,6 Mio. ....                                                                             |                                       |                                  |                                             |                      |         |         | 495.607,66            | 0,17                              |
| SEK/USD 0,1 Mio. ....                                                                              |                                       |                                  |                                             |                      |         |         | 315,74                | 0,00                              |
| SGD/USD 0,1 Mio. ....                                                                              |                                       |                                  |                                             |                      |         |         | 59,75                 | 0,00                              |
| <b>Bankguthaben</b>                                                                                |                                       |                                  |                                             |                      |         |         | <b>2.057.493,43</b>   | <b>0,70</b>                       |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                                                              |                                       |                                  |                                             |                      |         |         |                       |                                   |
| EUR-Guthaben .....                                                                                 | EUR                                   | 20.093                           |                                             |                      |         |         | 23.635,83             | 0,01                              |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen                                                             |                                       |                                  |                                             |                      |         |         |                       |                                   |
| Schwedische Kronen .....                                                                           | SEK                                   | 146.217                          |                                             |                      |         |         | 15.876,88             | 0,00                              |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                                                                 |                                       |                                  |                                             |                      |         |         |                       |                                   |
| Chinesischer Renminbi .....                                                                        | CNY                                   | 337.922                          |                                             |                      |         |         | 48.345,36             | 0,02                              |
| Schweizer Franken .....                                                                            | CHF                                   | 1.123                            |                                             |                      |         |         | 1.420,82              | 0,00                              |
| Singapur Dollar .....                                                                              | SGD                                   | 10.052                           |                                             |                      |         |         | 7.825,40              | 0,00                              |
| US-Dollar .....                                                                                    | USD                                   |                                  |                                             |                      |         |         | 1.460.389,14          | 0,50                              |
| <b>Termingelder</b>                                                                                |                                       |                                  |                                             |                      |         |         |                       |                                   |
| USD Guthaben – (Commerzbank Ag) .....                                                              | USD                                   |                                  |                                             |                      |         |         | 500.000,00            | 0,17                              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                                               |                                       |                                  |                                             |                      |         |         |                       |                                   |
| Zinsansprüche .....                                                                                |                                       |                                  |                                             |                      |         |         | 4.289.007,41          | 1,48                              |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ .....                                         |                                       |                                  |                                             |                      |         |         | 252.203,36            | 0,09                              |
| Sonstige Ansprüche .....                                                                           |                                       |                                  |                                             |                      |         |         | 33,95                 | 0,00                              |
| <b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>                                                       |                                       |                                  |                                             |                      |         |         | <b>248,56</b>         | <b>0,00</b>                       |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände</b>                                                              |                                       |                                  |                                             |                      |         |         | <b>291.718.511,58</b> | <b>100,12</b>                     |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>                                                              |                                       |                                  |                                             |                      |         |         |                       |                                   |
| <b>Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>                                                           |                                       |                                  |                                             |                      |         |         |                       |                                   |
| Chinesischer Renminbi .....                                                                        | CNY                                   | -200.000                         |                                             |                      |         |         | -28.611,48            | -0,01                             |

## DWS Invest ESG Asian Bonds

| Wertpapierbezeichnung                               | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert<br>in<br>USD | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|----------------------|---------|------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | <b>-240.365,47</b>    | <b>-0,09</b>                      |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....        |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | -240.365,47           | -0,09                             |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | <b>-70.024,75</b>     | <b>-0,02</b>                      |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                  |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | <b>-339.001,70</b>    | <b>-0,12</b>                      |
| <b>Fondsvermögen</b>                                |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | <b>291.379.509,88</b> | <b>100,00</b>                     |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

| Anteilwert bzw.<br>umlaufende Anteile | Stück bzw.<br>Währung | Anteilwert in der<br>jeweiligen Währung |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                     |                       |                                         |
| Klasse CHF FCH .....                  | CHF                   | 102,88                                  |
| Klasse FCH .....                      | EUR                   | 110,16                                  |
| Klasse LCH .....                      | EUR                   | 108,58                                  |
| Klasse LDH .....                      | EUR                   | 100,53                                  |
| Klasse NCH .....                      | EUR                   | 107,75                                  |
| Klasse ND .....                       | EUR                   | 92,17                                   |
| Klasse NDH .....                      | EUR                   | 100,25                                  |
| Klasse NDQH .....                     | EUR                   | 98,94                                   |
| Klasse PFCH .....                     | EUR                   | 109,79                                  |
| Klasse PFDQH .....                    | EUR                   | 99,11                                   |
| Klasse TFCH .....                     | EUR                   | 114,46                                  |
| Klasse TFDH .....                     | EUR                   | 101,06                                  |
| Klasse SEK LCH .....                  | SEK                   | 108,38                                  |
| Klasse SGD LDMH .....                 | SGD                   | 93,15                                   |
| Klasse USD FC .....                   | USD                   | 117,59                                  |
| Klasse USD FC100 .....                | USD                   | 132,98                                  |
| Klasse USD IC .....                   | USD                   | 134,25                                  |
| Klasse USD IC500 .....                | USD                   | 123,04                                  |
| Klasse USD IDQ .....                  | USD                   | 104,68                                  |
| Klasse USD LC .....                   | USD                   | 126,68                                  |
| Klasse USD LD .....                   | USD                   | 107,16                                  |
| Klasse USD LDM .....                  | USD                   | 101,82                                  |
| Klasse USD RC .....                   | USD                   | 119,59                                  |
| Klasse USD TFC .....                  | USD                   | 131,75                                  |
| <b>Umlaufende Anteile</b>             |                       |                                         |
| Klasse CHF FCH .....                  | Stück                 | 35.569,821                              |
| Klasse FCH .....                      | Stück                 | 1.925,402                               |
| Klasse LCH .....                      | Stück                 | 29.979,282                              |
| Klasse LDH .....                      | Stück                 | 117.241,071                             |
| Klasse NCH .....                      | Stück                 | 48.826,472                              |
| Klasse ND .....                       | Stück                 | 1.636,746                               |
| Klasse NDH .....                      | Stück                 | 4.379,299                               |
| Klasse NDQH .....                     | Stück                 | 8.506,658                               |
| Klasse PFCH .....                     | Stück                 | 392,207                                 |
| Klasse PFDQH .....                    | Stück                 | 698,578                                 |
| Klasse TFCH .....                     | Stück                 | 12.280,582                              |
| Klasse TFDH .....                     | Stück                 | 763,961                                 |
| Klasse SEK LCH .....                  | Stück                 | 819,150                                 |
| Klasse SGD LDMH .....                 | Stück                 | 63,409                                  |
| Klasse USD FC .....                   | Stück                 | 92,763                                  |
| Klasse USD FC100 .....                | Stück                 | 67.680,000                              |
| Klasse USD IC .....                   | Stück                 | 9.100,000                               |
| Klasse USD IC500 .....                | Stück                 | 1.876.559,000                           |
| Klasse USD IDQ .....                  | Stück                 | 100,000                                 |
| Klasse USD LC .....                   | Stück                 | 18.226,347                              |
| Klasse USD LD .....                   | Stück                 | 20.548,810                              |
| Klasse USD LDM .....                  | Stück                 | 221,712                                 |
| Klasse USD RC .....                   | Stück                 | 105.485,152                             |
| Klasse USD TFC .....                  | Stück                 | 5.738,276                               |

## DWS Invest ESG Asian Bonds

**Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:**

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
JP Morgan ACI - Investment Grade

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                                    |   |         |
|----------------------------------------------------|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag .....          | % | 64,385  |
| größter potenzieller Risikobetrag .....            | % | 110,177 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag ..... | % | 87,850  |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf USD 3.047.163,95. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

### Marktschlüssel

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Goldman Sachs Bank Europe SE, UBS AG und HSBC Continental Europe.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

| per 30.12.2025              |     |          |       |   |
|-----------------------------|-----|----------|-------|---|
| Brasilianischer Real .....  | BRL | 5,497150 | = USD | 1 |
| Schweizer Franken .....     | CHF | 0,790450 | = USD | 1 |
| Chinesischer Renminbi ..... | CNY | 6,989750 | = USD | 1 |
| Euro .....                  | EUR | 0,850123 | = USD | 1 |
| Schwedische Kronen .....    | SEK | 9,209400 | = USD | 1 |
| Singapur Dollar .....       | SGD | 1,284500 | = USD | 1 |

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

### Fußnoten

\* Variabler Zinssatz.

## DWS Invest ESG Asian Bonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                            |            |                      |
|------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                          |            |                      |
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) .....       | USD        | 13.972.336,09        |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) ..... | USD        | 82.403,48            |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer .....                 | USD        | -658,90              |
| 4. Sonstige Erträge .....                                  | USD        | 526,51               |
| davon:                                                     |            |                      |
| andere .....                                               | USD        | 526,51               |
| <b>Summe der Erträge .....</b>                             | <b>USD</b> | <b>14.054.607,18</b> |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |            |                      |
| 1. Verwaltungsvergütung .....                              | USD        | -691.295,69          |
| davon:                                                     |            |                      |
| Basis-Verwaltungsvergütung ...                             | USD        | -751.596,60          |
| Erträge aus dem Expense Cap ...                            | USD        | 104.027,24           |
| Administrationsvergütung .....                             | USD        | -43.726,33           |
| 2. Verwahrstellenvergütung .....                           | USD        | -13.238,70           |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten .....    | USD        | -33.048,58           |
| 4. Taxe d'Abonnement .....                                 | USD        | -46.400,03           |
| 5. Sonstige Aufwendungen .....                             | USD        | -100.038,09          |
| davon:                                                     |            |                      |
| Vertriebskosten .....                                      | USD        | -80.925,67           |
| Aufwand aus abgegrenzter                                   |            |                      |
| Platzierungsgebühr <sup>1)</sup> .....                     | USD        | -214,05              |
| andere .....                                               | USD        | -18.898,37           |
| <b>Summe der Aufwendungen .....</b>                        | <b>USD</b> | <b>-884.021,09</b>   |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag .....</b>                 | <b>USD</b> | <b>13.170.586,09</b> |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |            |                      |
| Realisierte Gewinne/Verluste .....                         | USD        | 1.695.311,61         |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....</b>           | <b>USD</b> | <b>1.695.311,61</b>  |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres .....</b>               | <b>USD</b> | <b>14.865.897,70</b> |

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                                  |                            |
|----------------------------------|----------------------------|
| Klasse CHF FCH 0,74% p.a.,       | Klasse FCH 0,74% p.a.,     |
| Klasse ICH 0,01% <sup>4)</sup> , | Klasse LCH 1,24% p.a.,     |
| Klasse LDH 1,24% p.a.,           | Klasse NCH 1,54% p.a.,     |
| Klasse ND 1,51% p.a.,            | Klasse NDH 1,54% p.a.,     |
| Klasse NDQH 1,54% p.a.,          | Klasse PFCH 0,91% p.a.,    |
| Klasse PFDQH 0,96% p.a.,         | Klasse TFCH 0,74% p.a.,    |
| Klasse TFDH 0,75% p.a.,          | Klasse SEK LCH 1,23% p.a., |
| Klasse SGD LDMH 1,21% p.a.,      | Klasse USD FC 0,70% p.a.,  |
| Klasse USD FC100 0,28% p.a.,     | Klasse USD IC 0,47% p.a.,  |
| Klasse USD IC500 0,18% p.a.,     | Klasse USD IDQ 0,46% p.a., |
| Klasse USD LC 1,22% p.a.,        | Klasse USD LD 1,22% p.a.,  |
| Klasse USD LDM 1,21% p.a.,       | Klasse USD RC 0,18% p.a.,  |
| Klasse USD TFC 0,71% p.a.,       |                            |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

<sup>4)</sup> Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 5.328,45.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                       |            |                       |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres .....</b> | <b>USD</b> | <b>281.937.412,98</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr .....                                 | USD        | -900.271,12           |
| 2. Mittelabfluss (netto) <sup>2)</sup> .....                          | USD        | -15.396.537,41        |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....                                   | USD        | 279.019,18            |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag .....                                     | USD        | 13.170.586,09         |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste .....                                 | USD        | 1.695.311,61          |
| 6. Nettoveränderung der nicht                                         |            |                       |
| Gewinne/Verluste .....                                                | USD        | 10.593.988,55         |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres .....</b>  | <b>USD</b> | <b>291.379.509,88</b> |

<sup>2)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von USD 213,48 zugunsten des Fondsvermögens.

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

|                                                                  |            |                     |
|------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...</b> | <b>USD</b> | <b>1.695.311,61</b> |
| <u>aus:</u>                                                      |            |                     |
| Wertpapiergeschäften .....                                       | USD        | -324.702,19         |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>3)</sup> ... | USD        | 2.020.013,80        |

<sup>3)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

## DWS Invest ESG Asian Bonds

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse CHF FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LDH

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 3,28      |

#### Klasse NCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse ND

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 2,85      |

#### Klasse NDH

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 2,99      |

#### Klasse NDQH

| Art                  | per        | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2025  | EUR     | 0,80      |
| Zwischenausschüttung | 16.4.2025  | EUR     | 0,25      |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2025  | EUR     | 0,87      |
| Zwischenausschüttung | 17.10.2025 | EUR     | 0,90      |

#### Klasse PFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse PFDQH

| Art                  | per        | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2025  | EUR     | 0,80      |
| Zwischenausschüttung | 16.4.2025  | EUR     | 0,86      |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2025  | EUR     | 0,87      |
| Zwischenausschüttung | 17.10.2025 | EUR     | 0,90      |

#### Klasse TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFDH

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 3,76      |

#### Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse SGD LDMH

| Art                  | per        | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2025  | SGD     | 0,39      |
| Zwischenausschüttung | 18.2.2025  | SGD     | 0,39      |
| Zwischenausschüttung | 18.3.2025  | SGD     | 0,39      |
| Zwischenausschüttung | 16.4.2025  | SGD     | 0,39      |
| Zwischenausschüttung | 19.5.2025  | SGD     | 0,39      |
| Zwischenausschüttung | 18.6.2025  | SGD     | 0,39      |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2025  | SGD     | 0,39      |
| Zwischenausschüttung | 18.8.2025  | SGD     | 0,39      |
| Zwischenausschüttung | 16.9.2025  | SGD     | 0,39      |
| Zwischenausschüttung | 17.10.2025 | SGD     | 0,39      |
| Zwischenausschüttung | 18.11.2025 | SGD     | 0,39      |
| Zwischenausschüttung | 16.12.2025 | SGD     | 0,39      |

#### Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD FC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD IC500

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD IDQ

| Art                  | per        | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2025  | USD     | 1,15      |
| Zwischenausschüttung | 16.4.2025  | USD     | 1,14      |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2025  | USD     | 1,14      |
| Zwischenausschüttung | 17.10.2025 | USD     | 1,16      |

#### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | USD     | 3,63      |

#### Klasse USD LDM

| Art                  | per        | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2025  | USD     | 0,33      |
| Zwischenausschüttung | 18.2.2025  | USD     | 0,33      |
| Zwischenausschüttung | 18.3.2025  | USD     | 0,33      |
| Zwischenausschüttung | 16.4.2025  | USD     | 0,33      |
| Zwischenausschüttung | 19.5.2025  | USD     | 0,33      |
| Zwischenausschüttung | 18.6.2025  | USD     | 0,33      |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2025  | USD     | 0,33      |
| Zwischenausschüttung | 18.8.2025  | USD     | 0,33      |
| Zwischenausschüttung | 16.9.2025  | USD     | 0,33      |
| Zwischenausschüttung | 17.10.2025 | USD     | 0,33      |
| Zwischenausschüttung | 18.11.2025 | USD     | 0,33      |
| Zwischenausschüttung | 16.12.2025 | USD     | 0,33      |

## DWS Invest ESG Asian Bonds

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse USD RC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |                  |     |                | 2023 |                  |     |        |
|-------------------------------------------|------------------|-----|----------------|------|------------------|-----|--------|
| 2025                                      |                  | USD | 291.379.509,88 |      | Klasse CHF FCH   | CHF | 101,33 |
| 2024                                      |                  | USD | 281.937.412,98 |      | Klasse FCH       | EUR | 103,49 |
| 2023                                      |                  | USD | 282.270.010,91 |      | Klasse ICH       | EUR | 108,99 |
|                                           |                  |     |                |      | Klasse LCH       | EUR | 102,89 |
|                                           |                  |     |                |      | Klasse LDH       | EUR | 101,11 |
|                                           |                  |     |                |      | Klasse NCH       | EUR | 102,66 |
|                                           |                  |     |                |      | Klasse ND        | EUR | 94,84  |
|                                           |                  |     |                |      | Klasse NDH       | EUR | 100,80 |
|                                           |                  |     |                |      | Klasse NDQH      | EUR | 100,45 |
|                                           |                  |     |                |      | Klasse PFCH      | EUR | 103,17 |
|                                           |                  |     |                |      | Klasse PFDQH     | EUR | 101,14 |
|                                           |                  |     |                |      | Klasse TFCH      | EUR | 107,39 |
|                                           |                  |     |                |      | Klasse TFDH      | EUR | 101,73 |
|                                           |                  |     |                |      | Klasse SEK LCH   | SEK | 103,03 |
|                                           |                  |     |                |      | Klasse SGD LDMH  | SGD | 97,90  |
|                                           |                  |     |                |      | Klasse USD FC    | USD | 106,15 |
|                                           |                  |     |                |      | Klasse USD FC100 | USD | 119,00 |
|                                           |                  |     |                |      | Klasse USD IC    | USD | 120,61 |
|                                           |                  |     |                |      | Klasse USD IC500 | USD | 109,88 |
|                                           |                  |     |                |      | Klasse USD IDQ   | USD | 102,83 |
|                                           |                  |     |                |      | Klasse USD LC    | USD | 115,52 |
|                                           |                  |     |                |      | Klasse USD LD    | USD | 103,66 |
|                                           |                  |     |                |      | Klasse USD LDM   | USD | 100,53 |
|                                           |                  |     |                |      | Klasse USD RC    | USD | 106,81 |
|                                           |                  |     |                |      | Klasse USD TFC   | USD | 118,94 |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres    |                  |     |                |      |                  |     |        |
| 2025                                      | Klasse CHF FCH   | CHF | 102,88         |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse FCH       | EUR | 110,16         |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse ICH       | EUR | -              |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse LCH       | EUR | 108,58         |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse LDH       | EUR | 100,53         |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse NCH       | EUR | 107,75         |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse ND        | EUR | 92,17          |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse NDH       | EUR | 100,25         |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse NDQH      | EUR | 98,94          |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse PFCH      | EUR | 109,79         |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse PFDQH     | EUR | 99,11          |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse TFCH      | EUR | 114,46         |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse TFDH      | EUR | 101,06         |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse SEK LCH   | SEK | 108,38         |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse SGD LDMH  | SGD | 93,15          |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse USD FC    | USD | 117,59         |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse USD FC100 | USD | 132,98         |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse USD IC    | USD | 134,25         |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse USD IC500 | USD | 123,04         |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse USD IDQ   | USD | 104,68         |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse USD LC    | USD | 126,68         |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse USD LD    | USD | 107,16         |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse USD LDM   | USD | 101,82         |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse USD RC    | USD | 119,59         |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse USD TFC   | USD | 131,75         |      |                  |     |        |
| 2024                                      | Klasse CHF FCH   | CHF | 99,67          |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse FCH       | EUR | 104,28         |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse ICH       | EUR | 110,28         |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse LCH       | EUR | 103,32         |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse LDH       | EUR | 98,63          |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse NCH       | EUR | 102,82         |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse ND        | EUR | 100,09         |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse NDH       | EUR | 98,39          |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse NDQH      | EUR | 97,78          |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse PFCH      | EUR | 104,12         |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse PFDQH     | EUR | 97,42          |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse TFCH      | EUR | 108,43         |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse TFDH      | EUR | 99,21          |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse SEK LCH   | SEK | 103,27         |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse SGD LDMH  | SGD | 93,31          |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse USD FC    | USD | 108,97         |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse USD FC100 | USD | 122,72         |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse USD IC    | USD | 124,14         |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse USD IC500 | USD | 113,43         |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse USD IDQ   | USD | 101,20         |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse USD LC    | USD | 118,00         |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse USD LD    | USD | 102,80         |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse USD LDM   | USD | 98,64          |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse USD RC    | USD | 110,25         |      |                  |     |        |
|                                           | Klasse USD TFC   | USD | 122,10         |      |                  |     |        |



# DWS Invest ESG Asian Bonds

## Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 2,39% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 15.037.883,50.

## Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrüknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

## Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

# Jahresbericht

## DWS Invest ESG Climate Opportunities

(vormals: DWS Invest ESG Climate Tech)

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erzielung eines überdurchschnittlichen Wertzuwachses. Hierzu legt der Teilfonds mindestens 75% seines Nettoinventarwerts weltweit in Aktien aller Marktkapitalisierungen, Aktienzertifikaten, Partizipations- und Genussscheinen, Wandelanleihen und Optionsscheinen auf Aktien an. Davon werden mindestens 51% in Emittenten investiert, die zumindest einen Teil ihrer Wirtschaftstätigkeiten in Bereichen ausüben, die das Teilfondsmanagement im Kontext des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel und seine Auswirkungen für relevant hält. Klimaschutztechnologien sind in einem weiteren Sinne zu verstehen und umfassen die gesamte Wertschöpfungskette von Lösungen, die zur Vermeidung, Reduzierung oder Bindung von CO<sub>2</sub>-Emissionen beitragen. Darüber hinaus werden mindestens 10% des Netto-Teilfondsvermögens weltweit in Emittenten angelegt, die zumindest einen Teil ihrer Wirtschaftstätigkeiten in Bereichen ausüben, die das Teilfondsmanagement im Kontext des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel und seine Auswirkungen für relevant hält. Dies bezieht sich auf Lösungsansätze für den Umgang mit bereits eingetretenen oder noch erwarteten klimabedingten Veränderungen und insbesondere zur Eindämmung der negativen Folgen oder Risiken für die Umwelt und/oder Gesellschaft. Um die Relevanz für den Klimaschutz und die Anpassung an den Klimawandel zu beurteilen, greift das Teilfondsmanagement bei der Auswahl der Emittenten auf eine

### DWS Invest ESG Climate Opportunities

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilklasse                      | ISIN         | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre             |
|-----------------------------------|--------------|--------|---------|---------------------|
| Klasse LD                         | LU1863261647 | 8,4%   | 22,1%   | 20,1%               |
| Klasse FC                         | LU1863264070 | 9,2%   | 24,9%   | 24,7%               |
| Klasse IC                         | LU2437447688 | 9,5%   | 26,0%   | 19,0% <sup>1)</sup> |
| Klasse LC                         | LU1863264153 | 8,4%   | 22,1%   | 20,1%               |
| Klasse NC                         | LU1914384182 | 7,9%   | 20,3%   | 17,1%               |
| Klasse PFC                        | LU2066748570 | 8,5%   | 21,4%   | 16,9%               |
| Klasse TFC                        | LU1863261720 | 9,2%   | 24,9%   | 24,7%               |
| Klasse TFD                        | LU1885667318 | 9,2%   | 24,9%   | 24,7%               |
| Klasse XC                         | LU1863261993 | 9,7%   | 26,5%   | 27,2%               |
| Klasse GBP D RD <sup>2)</sup>     | LU2380221429 | 15,0%  | 23,3%   | 10,3% <sup>1)</sup> |
| Klasse JPY FC <sup>3)</sup>       | LU2321750015 | 22,8%  | 63,0%   | 64,6% <sup>1)</sup> |
| Klasse USD FC <sup>4)</sup>       | LU1885667409 | 23,5%  | 37,5%   | 19,3%               |
| Klasse USD LC <sup>4)</sup>       | LU1885667581 | 22,5%  | 34,4%   | 14,9%               |
| Klasse USD LCH (P) <sup>4)</sup>  | LU2324798417 | 20,1%  | 36,1%   | 20,2% <sup>1)</sup> |
| Klasse USD TFC <sup>4)</sup>      | LU1885667664 | 23,5%  | 37,5%   | 19,3%               |
| Klasse USD TFCH (P) <sup>4)</sup> | LU2324798508 | 21,1%  | 39,5%   | 24,8% <sup>1)</sup> |

<sup>1)</sup> Klasse IC aufgelegt am 15.2.2022 / Klasse GBP D RD aufgelegt am 15.9.2021 / Klassen JPY FC, USD LCH (P) und USD TFCH (P) aufgelegt am 15.4.2021

<sup>2)</sup> in GBP

<sup>3)</sup> in JPY

<sup>4)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

eigene quantitative und/oder qualitative Methodik zurück. Weitere Angaben zur Anlagestrategie des Teilfonds sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Im Geschäftsjahr von Anfang Januar bis Ende Dezember 2025 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 8,4% je Anteil (Anteilklasse LD; nach BVI-Methode; in EUR).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde die langfristige Strategie der Unternehmensselektion mit einer umfassenden Fundamen-

talanalyse einzelner Aktien weiterverfolgt. Der Fokus lag vorwiegend auf Unternehmen, deren Produkte oder Dienstleistungen einen wesentlichen Beitrag zur Dekarbonisierung des Energiemix und Abkopplung des Energieverbrauchs vom globalen Wirtschaftswachstum leisten, jedoch auch auf Unternehmen, die Lösungen für den Umgang mit den irreversiblen Folgeschäden des Klimawandels bieten, die heute bereits eingetreten sind. Ein besonderes Augenmerk lag grundsätzlich auf der Qualität und Nachhaltigkeit des Geschäftsmodells, der Qualität des Managements, dem organischen Wachstumspotenzial, der Solidität der Bilanz und insbeson-

dere der Bewertung eines Unternehmens.

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, im Jahr 2025 unter teils deutlichen Schwankungen per Saldo merkbare Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz sowie robuste Unternehmensgewinne. Unter den Märkten der westlichen Industrieländer konnte in Deutschland der DAX 40 ein deutliches Plus verbuchen, begünstigt unter anderem durch das als „Konjunkturspritze“ beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Die Schwellenländer konnten, gemessen am MSCI Emerging Markets, auf Jahresba-

sis bis Ende 2025 sogar stärker performen als die Industrieländer. Dabei stach unter anderem der chinesische Aktienmarkt hervor, der sich weiter spürbar erholte. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Zwischenzeitlich jedoch erhielten die internationalen Börsen durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik einen spürbaren Dämpfer.

Der vergangene Berichtszeitraum begann mit einer deutlichen Erholung der Clean-Tech-Aktien. Die Risikoprämie für Nachhaltigkeitswerte sank von den zuvor deutlich erhöhten Niveaus. Die Visibilität für Anleger verbesserte sich spürbar nach dem sogenannten „Liberation Day“, da die neue US-Regierung mehr Klarheit zu Energieversorgung, Handelspolitik und Außenpolitik geschaffen hat. Gleichzeitig wurde der Zusammenhang zunehmend verstanden, dass der massive Ausbau von Rechenzentren zwangsläufig zu einem erheblichen Anstieg des Energiebedarfs führen wird. Dies wiederum beschleunigt den Ausbau der Energieinfrastruktur, einschließlich Erzeugungskapazitäten und Netzen.

In den USA erschwerte ein im Senat eingebrachter Haushaltsentwurf die Entwicklung erneuerbarer Energien. Strengere Fristen für Steuergutschriften belasten Projekte aufgrund bestehender Netzengpässe, wenngleich einige strittige Punkte entschärft wurden. Solarentwickler erhalten nun mehr Zeit zur Qualifizierung, und eine vorgeschlagene Verbrauchsteuer

auf chinesische Komponenten wurde gestrichen. Gleichzeitig rollt das Gesetz zentrale EV-Incentives zurück, darunter die 7.500-Dollar-Prämie für neue Elektroautos und 4.000 Dollar für gebrauchte. Zudem werden Vorschriften für Verbrenner gelockert und Kaliforniens geplantes Verbrenner-Verbot ab 2035 blockiert. Eine neue Steuergutschrift für Kohle im Stahlsektor signalisiert eine Abkehr von früheren Klimapolitiken. Insgesamt fiel das Ergebnis jedoch besser aus als von vielen Marktteilnehmern befürchtet, was die Risikoprämien weiter komprimierte.

In Europa legte ein großflächiger Stromausfall in Spanien und Portugal erhebliche Schwachstellen der Netzstabilität offen. Das Ereignis zeigte, dass hohe Anteile erneuerbarer Energien bessere Spannungsregelung und Backup-Systeme erfordern. Dies beschleunigte Investitionen in Energiespeicher, während Regierungen das Verhältnis von Erneuerbaren, Kernkraft und Gas neu bewerteten. Die öffentliche Debatte über Infrastruktur und Energiesicherheit nahm spürbar zu, und der Vorfall gilt inzwischen als Wendepunkt in der europäischen Energiepolitik.

Ein Lichtblick war der deutsche Onshore-Windmarkt, der 2025 florierte. Mit Rekordergebnissen bei Genehmigungen und erwarteten Neuinstallationen von bis zu 5,3 GW – dem höchsten Wert seit 2017 – signalisiert die Branche starken strukturellen Rückenwind. In Summe wurden 15,1 GW in Auktionen vergeben, unterstützt durch verbesserte Preisobergrenzen und niedrigere Medianpreise. EU-weit

sollen bis 2030 rund 140 GW Windkraft installiert werden. In den USA blieb das Offshore-Projekt Revolution Wind trotz regulatorischer Unsicherheiten ein positives Signal.

In China erreichten die Solarinstallationen im Mai 2025 ein Rekordniveau von 93 GW – viermal so viel wie im Vorjahr –, da Entwickler Projekte vor neuen Regelungen fertigstellten. Gleichzeitig meldeten führende Hersteller Milliardenausfälle aufgrund ruinösen Preiswettbewerbs. Die Regierung reagierte mit einer Anti-Involutions-Agenda gegen Überkapazitäten. Strengere Effizienzstandards könnten ein Drittel der Polysiliziumproduktion schließen und Marktpreise stabilisieren. Auch im EV-Sektor sollen ungesunde Preiskämpfe beendet werden. Diese Reformen stützten die Neubewertung von Solar- und Elektrofahrzeugaktien.

Ein weiterer Trend war der enorme Einfluss von künstlicher Intelligenz und den Investitionen der Hyperscaler in Rechenzentren. Nach Jahren stagnierender Stromnachfrage verzeichneten die USA einen sprunghaften Verbrauchsanstieg. Die U.S. Energy Information Administration erwartet Rekordwerte 2025 und 2026, weit über dem bisherigen Hoch von 2024. Prognosen deuten auf ein Nachfragewachstum von 25 % bis 2030 und bis zu 78 % bis 2050 hin – Ausdruck eines wirtschaftlichen Strukturwandels hin zu IT- und Dateninfrastruktur. Dies führte zu kräftigen Kursanstiegen bei Herstellern von Solar- und Windtechnik, Hochspannungskabeln und Transformatoren, getragen von

Wachstumsfantasie und steigenden Auftragseingängen.

Insgesamt verzeichnete der Clean-Tech-Sektor in den vergangenen Monaten starke Mittelzuflüsse, getrieben durch besser als erwartete Ergebnisse der „One Big Beautiful Bill“-Regulierungen sowie zunehmende Evidenz für einen stark steigenden Strombedarf. Zudem beginnen Investoren zu erkennen, dass die Trump-Administration ihre Haltung gegenüber erneuerbaren Energien möglicherweise moderater ausgestalten muss, angesichts einer sich abzeichnenden Stromknappheit in den kommenden Jahren. Erneuerbare Energien bleiben die günstigsten und am schnellsten zu errichtenden Erzeugungsformen – insbesondere im Vergleich zu Erdgas, Kohle und Kernenergie.

Das Portfoliomanagement war der Ansicht, dass positive Marktdynamiken, insbesondere die steigende Stromnachfrage, politische Negativschlagzeilen teilweise überlagern dürften. Abgesehen von FEOC-Beschränkungen und Genehmigungsverzögerungen blieb die regulatorische Unsicherheit im Sektor kurzfristig begrenzt. Dies galt umso mehr, da Steuergutschriften feststanden und Entwickler bis Juli 2026 Zeit haben, diese durch sogenannte Safe-Harbor-Regelungen zu sichern.

Ermutigend ist zudem, dass der europäische Markt – insbesondere Deutschland – sowie die Region Asien-Pazifik weiterhin stark zu ihren Net-Zero-Zielen und entsprechenden Maßnahmen stehen. Dies trägt zu einem günstigen Umfeld für Investitionsentscheidungen bei

und unterstützt sowohl Anleger als auch Unternehmen gleichermaßen.

Im Berichtsjahr zeigte der Teilfonds eine insgesamt ausgewogene relative Wertentwicklung gegenüber seiner Risiko-Benchmark, dem MSCI All Countries World. Der sektorale Allokationsbeitrag wirkte positiv, wurde jedoch durch eine unvorteilhafte Titelselektion weitgehend neutralisiert.

Positiv wirkten die Übergewichtung von Industrieunternehmen sowie die strukturellen Untergewichtungen in Gesundheitswerten, dem fossilen Energiesektor und dem zyklischen Konsum, der unter einer schwächeren Konsumdynamik litt. Negativ beeinflussten dagegen die Untergewichtungen in Kommunikationsdiensten und Finanzwerten, die sich im Jahresverlauf stark entwickelten.

Die Titelselektion wirkte insgesamt negativ. Besonders im Bereich Grundstoffe belasteten Hersteller von nachhaltigen Verpackungsmaterialien aufgrund schwacher Endmarktnachfrage im Bereich Nahrungsmittel und Haushalts- und Körperpflege. Im Technologiesektor ergaben sich Rückstände aus der geringen Exponierung gegenüber Unternehmen, die direkt vom KI Boom profitierten, darunter GPU- und Speicherchiphersteller. Zusätzliche negative Beiträge kamen aus Positionen in analoger Leistungselektronik sowie im Bereich Design- und Simulationssoftware.

Deutlich positive Selektionsbeiträge lieferten hingegen Industriewerte, insbesondere

Unternehmen, die beim Ausbau von Energienetzen führend sind, etwa in Hochspannungskabeln und Netztechnik. Anleger erkannten zunehmend, dass der rasche Ausbau von Rechenzentren und KI-Infrastruktur enorme Mengen an Strom benötigt und ein widerstandsfähiges, modernisiertes Stromnetz voraussetzt. Ebenfalls positiv wirkten Unternehmen, die indirekt vom Aufbau globaler KI Infrastruktur profitieren, etwa durch Energieversorgung und Strommanagement von Rechenzentrums Hardware. Wind- und Solarunternehmen trugen dank verbesserter regulatorischer Rahmenbedingungen in den USA, höherer Auktionsvolumina und gesteigener operativer Disziplin in Europa zum Ergebnis bei. Zudem ergaben sich positive Effekte aus dem Versorgersektor, vor allem durch europäische integrierte Energieerzeuger und Netzbetreiber.

Regional war die Übergewichtung Europas gegenüber den USA vorteilhaft, während Untergewichtungen in Korea, Kanada und der Schweiz belasteten. Thematisch leisteten Energieübertragung, erneuerbare Energien und industrielle Energieeffizienz positive Beiträge. Dagegen wirkten nachhaltige Ernährung, Kreislaufwirtschaft (insbesondere Verpackungsmaterialien) sowie Katastrophenvorsorge negativ.

## **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

# Jahresabschluss

## DWS Invest ESG Climate Opportunities

(vormals: DWS Invest ESG Climate Tech)

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                                       | Bestand in EUR        | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|-------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                        |                       |                              |
| <b>1. Aktien (Branchen)</b>                           |                       |                              |
| Informationstechnologie                               | 72.095.859,86         | 13,61                        |
| Telekommunikationsdienste                             | 2.435.938,93          | 0,46                         |
| Dauerhafte Konsumgüter                                | 81.987.088,86         | 15,48                        |
| Energie                                               | 50.258.020,96         | 9,49                         |
| Hauptverbrauchsgüter                                  | 15.860.889,53         | 3,00                         |
| Finanzsektor                                          | 19.352.353,26         | 3,65                         |
| Grundstoffe                                           | 23.919.332,19         | 4,52                         |
| Industrien                                            | 214.692.640,22        | 40,53                        |
| Versorger                                             | 41.519.068,80         | 7,84                         |
| <b>Summe Aktien</b>                                   | <b>522.121.192,61</b> | <b>98,58</b>                 |
| <b>2. Derivate</b>                                    | <b>-799.170,46</b>    | <b>-0,15</b>                 |
| <b>3. Bankguthaben</b>                                | <b>8.892.126,63</b>   | <b>1,68</b>                  |
| <b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>               | <b>219.735,39</b>     | <b>0,04</b>                  |
| <b>5. Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>       | <b>29.816,75</b>      | <b>0,01</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                          |                       |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                  | <b>-777.601,33</b>    | <b>-0,15</b>                 |
| <b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b> | <b>-42.221,29</b>     | <b>-0,01</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                             | <b>529.643.878,30</b> | <b>100,00</b>                |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## DWS Invest ESG Climate Opportunities (vormals: DWS Invest ESG Climate Tech)

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|-----------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|---------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>           |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>522.121.192,61</b> | <b>98,58</b>                      |
| <b>Aktien</b>                                 |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| GFL Environmental, Inc. ....                  | Stück                                 | 270.160                          | 270.160                                  |                      | CAD     | 59,72   | 10.010.470,67         | 1,89                              |
| ALK-Abello A/S ....                           | Stück                                 | 409.882                          |                                          | 198.328              | DKK     | 227,2   | 12.468.951,40         | 2,35                              |
| NKT A/S ....                                  | Stück                                 | 63.394                           | 18.660                                   | 95.078               | DKK     | 792,5   | 6.726.825,86          | 1,27                              |
| Vestas Wind Systems A/S ....                  | Stück                                 | 542.310                          | 542.310                                  |                      | DKK     | 173,55  | 12.601.869,83         | 2,38                              |
| Air Liquide SA ....                           | Stück                                 | 65.244                           | 2.890                                    | 44.033               | EUR     | 160,7   | 10.484.710,80         | 1,98                              |
| Arcadis NV ....                               | Stück                                 | 214.132                          | 78.280                                   | 117.369              | EUR     | 35,94   | 7.695.904,08          | 1,45                              |
| AXA SA ....                                   | Stück                                 | 177.696                          |                                          | 231.304              | EUR     | 41,15   | 7.312.190,40          | 1,38                              |
| Cie de Saint-Gobain SA ....                   | Stück                                 | 32.798                           | 5.950                                    | 78.352               | EUR     | 86,92   | 2.850.802,16          | 0,54                              |
| E.ON SE ....                                  | Stück                                 | 170.404                          | 145.650                                  | 875.996              | EUR     | 16,125  | 2.747.764,50          | 0,52                              |
| EDP Renovaveis SA ....                        | Stück                                 | 690.099                          | 702.440                                  | 12.341               | EUR     | 12,04   | 8.308.791,96          | 1,57                              |
| Enel SpA ....                                 | Stück                                 | 1.225.853                        | 392.160                                  | 211.697              | EUR     | 8,836   | 10.831.637,11         | 2,04                              |
| Nordex SE ....                                | Stück                                 | 209.440                          | 243.050                                  | 248.010              | EUR     | 29,12   | 6.098.892,80          | 1,15                              |
| Prysmian SpA ....                             | Stück                                 | 190.172                          | 47.180                                   | 60.028               | EUR     | 86,36   | 16.423.253,92         | 3,10                              |
| Schneider Electric SE ....                    | Stück                                 | 31.928                           |                                          | 35.171               | EUR     | 235,7   | 7.525.429,60          | 1,42                              |
| Siemens Energy AG ....                        | Stück                                 | 221.571                          | 112.460                                  | 293.261              | EUR     | 120,4   | 26.677.148,40         | 5,04                              |
| STMicroelectronics NV ....                    | Stück                                 | 346.167                          | 203.110                                  | 106.332              | EUR     | 22,33   | 7.729.909,11          | 1,46                              |
| Umicore SA ....                               | Stück                                 | 445.529                          | 445.529                                  |                      | EUR     | 18,03   | 8.032.887,87          | 1,52                              |
| Veolia Environnement SA ....                  | Stück                                 | 297.796                          |                                          | 69.977               | EUR     | 29,68   | 8.838.585,28          | 1,67                              |
| SSE Plc ....                                  | Stück                                 | 267.918                          | 130.060                                  | 36.416               | GBP     | 21,91   | 6.724.673,65          | 1,27                              |
| Contemporary Amperex Technology Co., Ltd .... | Stück                                 | 134.900                          | 140.500                                  | 5.600                | HKD     | 503     | 7.411.646,04          | 1,40                              |
| GCL Technology Holdings Ltd ....              | Stück                                 | 35.864.000                       | 35.864.000                               |                      | HKD     | 1,08    | 4.230.748,58          | 0,80                              |
| Xiaomi Corp. -B- ....                         | Stück                                 | 566.600                          | 566.600                                  |                      | HKD     | 39,36   | 2.435.938,93          | 0,46                              |
| Xinyi Solar Holdings Ltd ....                 | Stück                                 | 10.276.000                       | 10.276.000                               |                      | HKD     | 3,02    | 3.389.735,21          | 0,64                              |
| East Japan Railway Co. ....                   | Stück                                 | 519.800                          |                                          | 389.800              | JPY     | 4.132   | 11.683.179,71         | 2,21                              |
| Samsung SDI Co., Ltd ....                     | Stück                                 | 26.490                           | 29.330                                   | 2.840                | KRW     | 269.500 | 4.213.026,17          | 0,80                              |
| Mowi ASA ....                                 | Stück                                 | 596.087                          | 86.220                                   | 384.005              | NOK     | 243,6   | 12.267.690,40         | 2,32                              |
| Nibe Industrier AB -B- ....                   | Stück                                 | 1.080.042                        | 1.130.960                                | 50.918               | SEK     | 35,66   | 3.555.268,56          | 0,67                              |
| Delta Electronics, Inc. ....                  | Stück                                 | 301.000                          |                                          | 528.000              | TWD     | 961     | 7.838.936,22          | 1,48                              |
| AECOM ....                                    | Stück                                 | 114.468                          | 24.520                                   | 44.882               | USD     | 96,985  | 9.437.792,64          | 1,78                              |
| Agilent Technologies, Inc. ....               | Stück                                 | 92.336                           | 68.480                                   | 36.484               | USD     | 138     | 10.832.580,11         | 2,05                              |
| Amphenol Corp. -A- ....                       | Stück                                 | 58.140                           | 79.570                                   | 21.430               | USD     | 137,37  | 6.789.670,39          | 1,28                              |
| Autodesk, Inc. ....                           | Stück                                 | 20.387                           | 22.220                                   | 1.833                | USD     | 301,215 | 5.220.495,00          | 0,99                              |
| Badger Meter, Inc. ....                       | Stück                                 | 25.040                           | 25.040                                   |                      | USD     | 179,74  | 3.826.139,74          | 0,72                              |
| Cadence Design Systems, Inc. ....             | Stück                                 | 28.286                           | 6.410                                    | 16.834               | USD     | 318,46  | 7.657.873,60          | 1,45                              |
| Clean Harbors, Inc. ....                      | Stück                                 | 15.953                           | 17.180                                   | 1.227                | USD     | 239,51  | 3.248.237,55          | 0,61                              |
| Comfort Systems USA, Inc. ....                | Stück                                 | 2.590                            | 2.820                                    | 230                  | USD     | 950,28  | 2.092.344,15          | 0,39                              |
| Darling Ingredients, Inc. ....                | Stück                                 | 398.130                          | 20.360                                   | 91.555               | USD     | 36,22   | 12.259.002,00         | 2,31                              |
| EMCOR Group, Inc. ....                        | Stück                                 | 9.940                            | 9.940                                    |                      | USD     | 623,34  | 5.267.361,77          | 0,99                              |
| Equinix, Inc. REIT ....                       | Stück                                 | 4.007                            | 4.110                                    | 103                  | USD     | 764,36  | 2.603.748,66          | 0,49                              |
| Ferguson Enterprises, Inc. ....               | Stück                                 | 22.010                           | 22.010                                   |                      | USD     | 226,4   | 4.236.217,32          | 0,80                              |
| First Solar, Inc. ....                        | Stück                                 | 72.192                           | 49.970                                   | 65.070               | USD     | 268,89  | 16.502.338,48         | 3,12                              |
| Graphic Packaging Holding Co. ....            | Stück                                 | 527.975                          | 41.740                                   | 117.065              | USD     | 15,26   | 6.849.354,72          | 1,29                              |
| Guidewire Software, Inc. ....                 | Stück                                 | 9.939                            | 10.990                                   | 1.051                | USD     | 202,83  | 1.713.786,22          | 0,32                              |
| Itron, Inc. ....                              | Stück                                 | 49.346                           | 7.480                                    | 135.192              | USD     | 94,83   | 3.978.134,58          | 0,75                              |
| Marsh & McLennan Cos, Inc. ....               | Stück                                 | 26.178                           | 9.280                                    | 77.252               | USD     | 187,67  | 4.176.505,75          | 0,79                              |
| Microsoft Corp. ....                          | Stück                                 | 48.329                           | 17.580                                   | 18.466               | USD     | 488,32  | 20.062.917,48         | 3,79                              |
| Monolithic Power Systems, Inc. ....           | Stück                                 | 10.871                           | 5.090                                    | 4.389                | USD     | 930,645 | 8.600.729,92          | 1,62                              |
| MP Materials Corp. ....                       | Stück                                 | 62.980                           | 62.980                                   |                      | USD     | 51,19   | 2.740.750,81          | 0,52                              |
| NEXTracker, Inc. -A- ....                     | Stück                                 | 54.894                           | 111.140                                  | 324.269              | USD     | 89,62   | 4.182.265,35          | 0,79                              |
| nVent Electric Plc ....                       | Stück                                 | 128.263                          | 41.410                                   | 83.757               | USD     | 103,49  | 11.284.479,88         | 2,13                              |
| NVIDIA Corp. ....                             | Stück                                 | 35.018                           |                                          | 50.622               | USD     | 187,64  | 5.585.969,10          | 1,05                              |
| NXP Semiconductors NV ....                    | Stück                                 | 55.077                           | 40.320                                   | 7.049                | USD     | 222,23  | 10.405.302,94         | 1,96                              |
| Ormat Technologies, Inc. ....                 | Stück                                 | 42.448                           | 43.540                                   | 1.092                | USD     | 112,72  | 4.067.616,30          | 0,77                              |
| Owens Corning ....                            | Stück                                 | 54.413                           | 55.812                                   | 1.399                | USD     | 112,99  | 5.226.662,36          | 0,99                              |
| Primoris Services Corp. ....                  | Stück                                 | 27.552                           | 28.260                                   | 708                  | USD     | 126,52  | 2.963.425,95          | 0,56                              |
| PTC, Inc. ....                                | Stück                                 | 34.337                           | 44.740                                   | 10.403               | USD     | 175,36  | 5.118.876,49          | 0,97                              |
| Quanta Services, Inc. ....                    | Stück                                 | 17.705                           | 5.600                                    | 36.185               | USD     | 431,655 | 6.497.024,03          | 1,23                              |
| Republic Services, Inc. ....                  | Stück                                 | 22.920                           | 93.660                                   |                      | USD     | 214,11  | 4.171.894,63          | 0,79                              |
| Smurfit WestRock Plc ....                     | Stück                                 | 80.445                           |                                          | 150.511              | USD     | 38,91   | 2.660.982,71          | 0,50                              |
| Sprouts Farmers Market, Inc. ....             | Stück                                 | 47.396                           | 81.700                                   | 110.041              | USD     | 81,14   | 3.269.327,75          | 0,62                              |
| Sunrun, Inc. ....                             | Stück                                 | 443.690                          | 602.434                                  | 158.744              | USD     | 19,71   | 7.434.436,06          | 1,40                              |
| Tetra Tech, Inc. ....                         | Stück                                 | 243.466                          | 191.240                                  | 28.384               | USD     | 34,07   | 7.051.673,90          | 1,33                              |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. ....           | Stück                                 | 16.610                           | 16.610                                   |                      | USD     | 583,14  | 8.234.253,46          | 1,55                              |
| TopBuild Corp. ....                           | Stück                                 | 21.865                           | 3.247                                    | 3.788                | USD     | 426,29  | 7.923.852,68          | 1,50                              |
| Trimble, Inc. ....                            | Stück                                 | 85.552                           |                                          | 114.948              | USD     | 79,94   | 5.814.014,05          | 1,10                              |
| Universal Display Corp. ....                  | Stück                                 | 80.231                           | 13.710                                   | 16.799               | USD     | 119,82  | 8.172.469,09          | 1,54                              |
| Vertiv Holdings Co. -A- ....                  | Stück                                 | 69.931                           | 45.660                                   | 100.079              | USD     | 165,4   | 9.833.021,98          | 1,86                              |
| Vital Farms, Inc. ....                        | Stück                                 | 149.368                          | 149.368                                  |                      | USD     | 32,85   | 4.171.331,51          | 0,79                              |
| Weyerhaeuser Co. REIT ....                    | Stück                                 | 259.804                          | 74.550                                   | 45.071               | USD     | 23,815  | 5.259.908,45          | 0,99                              |
| Xylem, Inc. ....                              | Stück                                 | 47.640                           |                                          | 74.725               | USD     | 138,09  | 5.592.625,63          | 1,06                              |
| Zoetis, Inc. ....                             | Stück                                 | 110.877                          | 39.970                                   | 24.741               | USD     | 127,17  | 11.986.928,20         | 2,26                              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>               |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>522.121.192,61</b> | <b>98,58</b>                      |



## DWS Invest ESG Climate Opportunities (vormals: DWS Invest ESG Climate Tech)

| Wertpapierbezeichnung                                                                  | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Derivate</b>                                                                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                       |                                   |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                       |                                   |
| <b>Aktienindex-Derivate</b>                                                            |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>11.012,49</b>      | <b>0,00</b>                       |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                       |                                   |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>                                                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                       |                                   |
| DJ Euro Stoxx 50 03/2026 (DB)                                                          | Stück                                 | 35                               | 86                                       | 51                   |         |      | 14.608,26             | 0,00                              |
| S & P MINI 500 Futures 03/2026 (DB)                                                    | Stück                                 | 10                               | 25                                       | 15                   |         |      | -3.595,77             | 0,00                              |
| <b>Devisen-Derivate</b>                                                                |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>-810.182,95</b>    | <b>-0,15</b>                      |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                       |                                   |
| <b>Devisentermingeschäfte</b>                                                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                       |                                   |
| <b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>                                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                       |                                   |
| <b>Offene Positionen</b>                                                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                       |                                   |
| AUD/EUR 12,7 Mio.                                                                      |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 122.662,71            | 0,03                              |
| CAD/EUR 7,7 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 54.897,59             | 0,01                              |
| CHF/EUR 9,9 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 15.972,53             | 0,00                              |
| GBP/EUR 8,8 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 97.890,61             | 0,02                              |
| JPY/EUR 2.410,5 Mio.                                                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -219.256,96           | -0,04                             |
| USD/EUR 63,9 Mio.                                                                      |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -884.819,49           | -0,17                             |
| <b>Geschlossene Positionen</b>                                                         |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                       |                                   |
| USD/EUR 3,3 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -25.307,94            | -0,01                             |
| <b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>                                                |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                       |                                   |
| <b>Offene Positionen</b>                                                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                       |                                   |
| EUR/HKD 16,4 Mio.                                                                      |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 27.877,53             | 0,01                              |
| USD/AUD 0,1 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -14,05                | 0,00                              |
| USD/CAD 0,1 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -20,27                | 0,00                              |
| USD/CHF 0,1 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -8,57                 | 0,00                              |
| USD/DKK 0,1 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -23,91                | 0,00                              |
| USD/GBP 0,1 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -24,77                | 0,00                              |
| USD/HKD 0,1 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 0,54                  | 0,00                              |
| USD/JPY 0,3 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 4,02                  | 0,00                              |
| USD/KRW 0,4 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -5,03                 | 0,00                              |
| USD/NOK 0,1 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -8,62                 | 0,00                              |
| USD/TWD 0,1 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 1,13                  | 0,00                              |
| <b>Bankguthaben</b>                                                                    |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>8.892.126,63</b>   | <b>1,68</b>                       |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                       |                                   |
| EUR-Guthaben                                                                           | EUR                                   |                                  |                                          |                      |         |      | 7.256.314,24          | 1,37                              |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen                                                 |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                       |                                   |
| Dänische Kronen                                                                        | DKK                                   | 39.427                           |                                          |                      |         |      | 5.279,00              | 0,00                              |
| Norwegische Kronen                                                                     | NOK                                   | 955.987                          |                                          |                      |         |      | 80.765,82             | 0,02                              |
| Schwedische Kronen                                                                     | SEK                                   | 57.896                           |                                          |                      |         |      | 5.344,44              | 0,00                              |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                                                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                       |                                   |
| Australischer Dollar                                                                   | AUD                                   | 2.166                            |                                          |                      |         |      | 1.233,63              | 0,00                              |
| Brasilianischer Real                                                                   | BRL                                   | 10.001                           |                                          |                      |         |      | 1.546,63              | 0,00                              |
| Britisches Pfund                                                                       | GBP                                   | 46.700                           |                                          |                      |         |      | 53.498,57             | 0,01                              |
| Hongkong Dollar                                                                        | HKD                                   | 48.194                           |                                          |                      |         |      | 5.264,17              | 0,00                              |
| Japanischer Yen                                                                        | JPY                                   | 9.392.656                        |                                          |                      |         |      | 51.092,00             | 0,01                              |
| Kanadischer Dollar                                                                     | CAD                                   | 86.951                           |                                          |                      |         |      | 53.949,66             | 0,01                              |
| Neue Taiwan Dollar                                                                     | TWD                                   | 26.386.923                       |                                          |                      |         |      | 715.082,25            | 0,13                              |
| Schweizer Franken                                                                      | CHF                                   | 4.864                            |                                          |                      |         |      | 5.231,44              | 0,00                              |
| Südkoreanischer Won                                                                    | KRW                                   | 949.703.171                      |                                          |                      |         |      | 560.455,73            | 0,11                              |
| US-Dollar                                                                              | USD                                   | 114.182                          |                                          |                      |         |      | 97.069,05             | 0,02                              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>219.735,39</b>     | <b>0,04</b>                       |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche                                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 217.855,93            | 0,04                              |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 1.817,83              | 0,00                              |
| Sonstige Ansprüche                                                                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 61,63                 | 0,00                              |
| <b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>                                           |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>29.816,75</b>      | <b>0,01</b>                       |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände *</b>                                                |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>531.596.786,30</b> | <b>100,38</b>                     |



## DWS Invest ESG Climate Opportunities (vormals: DWS Invest ESG Climate Tech)

| Wertpapierbezeichnung                               | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR       | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-777.601,33</b>    | <b>-0,15</b>              |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten . . . . .         |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -777.601,33           | -0,15                     |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-42.221,29</b>     | <b>-0,01</b>              |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                  |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-1.952.908,00</b>  | <b>-0,38</b>              |
| <b>Fondsvermögen</b>                                |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>529.643.878,30</b> | <b>100,00</b>             |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                  |                    |                                      |
| Klasse FC . . . . .                | EUR                | 204,64                               |
| Klasse IC . . . . .                | EUR                | 118,99                               |
| Klasse LC . . . . .                | EUR                | 193,45                               |
| Klasse LD . . . . .                | EUR                | 188,21                               |
| Klasse NC . . . . .                | EUR                | 207,08                               |
| Klasse PFC . . . . .               | EUR                | 155,03                               |
| Klasse TFC . . . . .               | EUR                | 203,54                               |
| Klasse TFD . . . . .               | EUR                | 192,44                               |
| Klasse XC . . . . .                | EUR                | 209,97                               |
| Klasse GBP D RD . . . . .          | GBP                | 107,11                               |
| Klasse JPY FC . . . . .            | JPY                | 16.461,00                            |
| Klasse USD FC . . . . .            | USD                | 207,36                               |
| Klasse USD LC . . . . .            | USD                | 196,98                               |
| Klasse USD LCH (P) . . . . .       | USD                | 120,20                               |
| Klasse USD TFC . . . . .           | USD                | 207,17                               |
| Klasse USD TFCH (P) . . . . .      | USD                | 124,77                               |
| <b>Umlaufende Anteile</b>          |                    |                                      |
| Klasse FC . . . . .                | Stück              | 100.388,055                          |
| Klasse IC . . . . .                | Stück              | 71.716,000                           |
| Klasse LC . . . . .                | Stück              | 452.235,478                          |
| Klasse LD . . . . .                | Stück              | 1.298.541,720                        |
| Klasse NC . . . . .                | Stück              | 236.889,569                          |
| Klasse PFC . . . . .               | Stück              | 28.175,000                           |
| Klasse TFC . . . . .               | Stück              | 219.294,393                          |
| Klasse TFD . . . . .               | Stück              | 2.142,028                            |
| Klasse XC . . . . .                | Stück              | 52.447,000                           |
| Klasse GBP D RD . . . . .          | Stück              | 100,000                              |
| Klasse JPY FC . . . . .            | Stück              | 481.086,000                          |
| Klasse USD FC . . . . .            | Stück              | 131,413                              |
| Klasse USD LC . . . . .            | Stück              | 14.509,842                           |
| Klasse USD LCH (P) . . . . .       | Stück              | 131,000                              |
| Klasse USD TFC . . . . .           | Stück              | 77.465,735                           |
| Klasse USD TFCH (P) . . . . .      | Stück              | 100,000                              |

### Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI All Country World Index, in EUR

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                                        |   |         |
|--------------------------------------------------------|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag . . . . .          | % | 86,064  |
| größter potenzieller Risikobetrag . . . . .            | % | 120,643 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag . . . . . | % | 107,592 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,3, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 106.698.382,63.

## DWS Invest ESG Climate Opportunities (vormals: DWS Invest ESG Climate Tech)

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Citigroup Global Markets Europe AG, Commerzbank AG, Crédit Agricole CIB, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC Continental Europe, Nomura Financial Products Europe GmbH und State Street Bank International GmbH.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

|                      |     |              |       |   |
|----------------------|-----|--------------|-------|---|
| Australischer Dollar | AUD | 1,755411     | = EUR | 1 |
| Brasilianischer Real | BRL | 6,466300     | = EUR | 1 |
| Kanadischer Dollar   | CAD | 1,611708     | = EUR | 1 |
| Schweizer Franken    | CHF | 0,929807     | = EUR | 1 |
| Dänische Kronen      | DKK | 7,468566     | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund     | GBP | 0,872917     | = EUR | 1 |
| Hongkong Dollar      | HKD | 9,155146     | = EUR | 1 |
| Japanischer Yen      | JPY | 183,838103   | = EUR | 1 |
| Südkoreanischer Won  | KRW | 1.694,519499 | = EUR | 1 |
| Norwegische Kronen   | NOK | 11,836522    | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen   | SEK | 10,833021    | = EUR | 1 |
| Neue Taiwan Dollar   | TWD | 36,900543    | = EUR | 1 |
| US-Dollar            | USD | 1,176300     | = EUR | 1 |

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

### Fußnote

\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## DWS Invest ESG Climate Opportunities (vormals: DWS Invest ESG Climate Tech)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                            |            |                      |
|------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                          |            |                      |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) .....                    | EUR        | 6.436.638,90         |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) ..... | EUR        | 270.634,12           |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer .....                 | EUR        | -567.683,83          |
| 4. Sonstige Erträge .....                                  | EUR        | 915,28               |
| <b>Summe der Erträge</b> .....                             | <b>EUR</b> | <b>6.140.504,47</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |            |                      |
| 1. Verwaltungsvergütung .....                              | EUR        | -6.783.658,73        |
| davon:                                                     |            |                      |
| Basis-Verwaltungsvergütung .....                           | EUR        | -6.754.922,63        |
| Erträge aus dem Expense Cap .....                          | EUR        | 1.731,24             |
| Administrationsvergütung .....                             | EUR        | -30.467,34           |
| 2. Verwahrstellenvergütung .....                           | EUR        | -21.806,63           |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten .....    | EUR        | -113.980,51          |
| 4. Taxe d'Abonnement .....                                 | EUR        | -239.538,14          |
| 5. Sonstige Aufwendungen .....                             | EUR        | -203.281,21          |
| davon:                                                     |            |                      |
| Aufwand aus abgegrenzter                                   |            |                      |
| Platzierungsgebühr <sup>1)</sup> .....                     | EUR        | -15.366,23           |
| andere .....                                               | EUR        | -187.914,98          |
| <b>Summe der Aufwendungen</b> .....                        | <b>EUR</b> | <b>-7.362.265,22</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> .....                 | <b>EUR</b> | <b>-1.221.760,75</b> |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |            |                      |
| Realisierte Gewinne/Verluste .....                         | EUR        | 67.903.093,49        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> .....           | <b>EUR</b> | <b>67.903.093,49</b> |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> .....               | <b>EUR</b> | <b>66.681.332,74</b> |

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                            |                                |
|----------------------------|--------------------------------|
| Klasse FC 0,91% p.a.,      | Klasse IC 0,58% p.a.,          |
| Klasse LC 1,62% p.a.,      | Klasse LD 1,62% p.a.,          |
| Klasse NC 2,12% p.a.,      | Klasse PFC 1,54% p.a.,         |
| Klasse TFC 0,86% p.a.,     | Klasse TFD 0,85% p.a.,         |
| Klasse XC 0,45% p.a.,      | Klasse GBP D RD 0,85% p.a.,    |
| Klasse JPY FC 0,87% p.a.,  | Klasse USD FC 0,85% p.a.,      |
| Klasse USD LC 1,62% p.a.,  | Klasse USD LCH (P) 1,62% p.a., |
| Klasse USD TFC 0,87% p.a., | Klasse USD TFCH (P) 0,88% p.a. |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 276.485,27.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                       |            |                       |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> ..... | <b>EUR</b> | <b>647.413.682,69</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr .....                                 | EUR        | -82.462,43            |
| 2. Mittelabfluss (netto) 2) .....                                     | EUR        | -163.781.936,73       |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....                                   | EUR        | 7.435.689,88          |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag .....                                     | EUR        | -1.221.760,75         |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste .....                                 | EUR        | 67.903.093,49         |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste .....     | EUR        | -28.022.427,85        |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> .....  | <b>EUR</b> | <b>529.643.878,30</b> |

2) Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 21.503,13 zugunsten des Fondsvermögens.

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

|                                                                    |            |                      |
|--------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b> ..... | <b>EUR</b> | <b>67.903.093,49</b> |
| aus:                                                               |            |                      |
| Wertpapiergeschäften .....                                         | EUR        | 74.282.356,22        |
| Devisen(termin)geschäften .....                                    | EUR        | 653.211,73           |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>3)</sup> ..... | EUR        | -7.032.474,46        |

<sup>3)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

## DWS Invest ESG Climate Opportunities (vormals: DWS Invest ESG Climate Tech)

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 0,05      |

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 0,65      |

#### Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse GBP D RD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | GBP     | 0,37      |

#### Klasse JPY FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |                           |     |                |
|-------------------------------------------|---------------------------|-----|----------------|
| 2025                                      | .....                     | EUR | 529.643.878,30 |
| 2024                                      | .....                     | EUR | 647.413.682,69 |
| 2023                                      | .....                     | EUR | 796.281.872,11 |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres    |                           |     |                |
| 2025                                      | Klasse FC .....           | EUR | 204,64         |
|                                           | Klasse IC .....           | EUR | 118,99         |
|                                           | Klasse LC .....           | EUR | 193,45         |
|                                           | Klasse LD .....           | EUR | 188,21         |
|                                           | Klasse NC .....           | EUR | 207,08         |
|                                           | Klasse PFC .....          | EUR | 155,03         |
|                                           | Klasse TFC .....          | EUR | 203,54         |
|                                           | Klasse TFD .....          | EUR | 192,44         |
|                                           | Klasse XC .....           | EUR | 209,97         |
|                                           | Klasse GBP D RD .....     | GBP | 107,11         |
|                                           | Klasse JPY FC .....       | JPY | 16.461,00      |
|                                           | Klasse USD FC .....       | USD | 207,36         |
|                                           | Klasse USD LC .....       | USD | 196,98         |
|                                           | Klasse USD LCH (P) .....  | USD | 120,20         |
|                                           | Klasse USD TFC .....      | USD | 207,17         |
|                                           | Klasse USD TFCH (P) ..... | USD | 124,77         |
| 2024                                      | Klasse FC .....           | EUR | 187,38         |
|                                           | Klasse IC .....           | EUR | 108,63         |
|                                           | Klasse LC .....           | EUR | 178,46         |
|                                           | Klasse LD .....           | EUR | 173,68         |
|                                           | Klasse NC .....           | EUR | 192,00         |
|                                           | Klasse PFC .....          | EUR | 142,95         |
|                                           | Klasse TFC .....          | EUR | 186,37         |
|                                           | Klasse TFD .....          | EUR | 177,05         |
|                                           | Klasse XC .....           | EUR | 191,46         |
|                                           | Klasse GBP D RD .....     | GBP | 93,56          |
|                                           | Klasse JPY FC .....       | JPY | 13.402,00      |
|                                           | Klasse USD FC .....       | USD | 167,93         |
|                                           | Klasse USD LC .....       | USD | 160,75         |
|                                           | Klasse USD LCH (P) .....  | USD | 100,06         |
|                                           | Klasse USD TFC .....      | USD | 167,80         |
|                                           | Klasse USD TFCH (P) ..... | USD | 103,07         |
| 2023                                      | Klasse FC .....           | EUR | 175,25         |
|                                           | Klasse IC .....           | EUR | 101,30         |
|                                           | Klasse LC .....           | EUR | 168,16         |
|                                           | Klasse LD .....           | EUR | 163,70         |
|                                           | Klasse NC .....           | EUR | 181,82         |
|                                           | Klasse PFC .....          | EUR | 134,62         |
|                                           | Klasse TFC .....          | EUR | 174,30         |
|                                           | Klasse TFD .....          | EUR | 166,26         |
|                                           | Klasse XC .....           | EUR | 178,35         |
|                                           | Klasse GBP D RD .....     | GBP | 92,15          |
|                                           | Klasse JPY FC .....       | JPY | 12.010,04      |
|                                           | Klasse USD FC .....       | USD | 167,12         |
|                                           | Klasse USD LC .....       | USD | 161,14         |
|                                           | Klasse USD LCH (P) .....  | USD | 96,86          |
|                                           | Klasse USD TFC .....      | USD | 166,95         |
|                                           | Klasse USD TFCH (P) ..... | USD | 98,84          |

## DWS Invest ESG Climate Opportunities (vormals: DWS Invest ESG Climate Tech)

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 2.133,91.

### Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoreüknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

# Jahresbericht

## DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines Wertzuwachses, der den Referenzindex (MSCI World TR Net) übertrifft. Hierzu investiert der Teilfonds nach der CROCI-Methode und der systematischen CROCI-Anlagestrategie „Innovation Leaders“ in Unternehmen mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung aus beliebigen Branchen (in Ländern, die von der CROCI Investment and Valuation Group als Industrie- oder Schwellenländer eingestuft sind), die über geistiges Kapital verfügen. Geistiges Kapital wird von der CROCI Group ermittelt und umfasst laut Definition Vermögenswerte aus Forschung und Entwicklung sowie Werbeaktiva (Markennamen). Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens werden in Vermögensgegenständen angelegt, die die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllen. Das Teilfondsvermögen wird regelmäßig gemäß den Regeln der Anlagestrategie neu zusammengesetzt, wobei eine Gewichtung der im Portfolio enthaltenen Aktien auf Basis der CROCI-Eigenkapitalerträge angestrebt wird. Um beim Handel mit den Vermögenswerten des Teilfonds den Einfluss auf die Wertentwicklung so gering wie möglich zu halten, kann der Teilfondsmanger die notwendigen Schritte ergreifen, um die Kosten in Bezug

### DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

| Anteilkategorie              | ISIN         | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre             |
|------------------------------|--------------|--------|---------|---------------------|
| Klasse IC EB                 | LU1968687803 | –      | 15,5%   | 22,3% <sup>1)</sup> |
| Klasse RC                    | LU1968687985 | 13,8%  | 71,5%   | 79,3%               |
| Klasse TFC                   | LU1968688017 | 14,4%  | 74,3%   | 84,4%               |
| Klasse XC                    | LU1968688447 | 14,5%  | 75,0%   | 85,3%               |
| Klasse USD RC <sup>2)</sup>  | LU1968688108 | 28,6%  | 88,8%   | 71,5%               |
| Klasse USD TFC <sup>2)</sup> | LU1968688280 | 29,3%  | 91,9%   | 76,1%               |
| Klasse USD XC <sup>2)</sup>  | LU1968688363 | 29,5%  | 92,6%   | 77,2%               |
| MSCI World TR Net EUR (RI)   |              | 7,3%   | 62,5%   | 87,0%               |

<sup>1)</sup> Anteilkategorie wurde am 25.2.2025 geschlossen / letzte Anteilpreisberechnung am 11.8.2023  
<sup>2)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
 Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

auf den Handel und die Marktfolgen zu senken. Dazu gehört auch die sukzessive Umschichtung über einen längeren Zeitraum.

Das Kapitalmarktumfeld im Jahr 2025 war herausfordernd. Zurückzuführen war dies insbesondere auf geopolitische Krisen wie dem seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, dem eskalierenden Konflikt im Nahen Osten und dem zunehmenden Kräften messen zwischen den USA und China. Ferner sorgten die jähren Richtungswechsel in der US-Handels- und Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheit an den Kapitalmärkten. Andererseits wurde die zuvor begonnene geldpolitische Lockerung im Berichtszeitraum fortgesetzt. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte demzufolge den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagefazilität), während die US-Notenbank (Fed) ihre Leitzinsen schrittweise um 0,75 Prozentpunkte auf eine Zielspanne von 3,50% p.a. bis 3,75% p.a. senkte.

Trotz der vorwiegend durch geopolitische Faktoren herbeigeführten Unsicherheit an den Märkten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, vor dem Hintergrund einer zuweilen erheblichen Volatilität im Jahr 2025 insgesamt beträchtliche Kursgewinne. Unterstützt wurden diese Gewinne durch den nachlassenden Zinsdruck, das gestärkte Anlegervertrauen in künstliche Intelligenz sowie solide Unternehmensgewinne. Unter den Märkten in den westlichen Industrieländern verzeichnete der DAX 40 in Deutschland erhebliche Gewinne, beflügelt von Faktoren wie dem mehrere Milliarden Euro schweren Steuerpaket zur Entlastung der Wirtschaft. Auf Gesamtjahresbasis bis Ende 2025 konnten sich die Schwellenländer, gemessen am MSCI Emerging Markets, sogar besser als die Industrieländer entwickeln. Dabei war der chinesische Aktienmarkt einer der herausragendsten Performer, der sich weiter deutlich erholte. Unterstützt wurde diese Entwicklung

durch das Wirtschaftswachstum in China, das durch eine expansive makroökonomische Politik stimuliert wurde. Allerdings wurden die internationalen Wertpapierbörsen durch die unberechenbaren Richtungswechsel in der US-Handels- und Zollpolitik stark in Mitleidenenschaft gezogen.

DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders verzeichnete im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 einen Wertzuwachs von 13,8% je Anteil (Anteilkategorie RC, nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI World TR Net EUR, stieg im gleichen Zeitraum um 7,3% (jeweils in Euro).

### **Anlagepolitik im Berichtszeitraum**

Die Strategie des Teilfonds konzentrierte sich auf die Anlage in weltweiten Aktien von Unternehmen, die über geistiges Kapital (in Form von Forschung und Entwicklung oder Marken) verfügen. Aktien, die die Kriterien in Bezug auf Wachstum, Gewinnpotenzial, finanzielle Risiken sowie ökologische und soziale Aspekte und Corporate Governance (ESG-Faktoren) nicht erfüllen, wurden ausgeschlossen. Die Branchen- und Länderstruktur ergab sich aus der Aktienauswahl.

Im Hinblick auf die Branchenstruktur führte dies zu einer starken Gewichtung in der Informationstechnologie mit Werten wie Apple, Microsoft und Nvidia sowie im Gesundheitswesen (Johnson & Johnson, Eli Lilly), gefolgt von Kommunikationsdienstleistungen wie Alphabet und Meta. Der regionale Fokus lag daher auf US-Aktien mit Beimischung von Aktien aus Japan, Europa und Asien.

## **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann hinter der Vermögensaufstellung entnommen werden.

# Jahresabschluss

## DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                                  | Bestand in EUR       | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|--------------------------------------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                   |                      |                              |
| <b>1. Aktien (Branchen)</b>                      |                      |                              |
| Informationstechnologie                          | 5.767.692,29         | 38,07                        |
| Telekommunikationsdienste                        | 2.882.067,33         | 19,04                        |
| Dauerhafte Konsumgüter                           | 4.044.595,44         | 26,72                        |
| Hauptverbrauchsgüter                             | 707.615,27           | 4,66                         |
| Finanzsektor                                     | 362.971,37           | 2,39                         |
| Grundstoffe                                      | 140.914,26           | 0,93                         |
| Industrien                                       | 1.134.609,30         | 7,50                         |
| <b>Summe Aktien</b>                              | <b>15.040.465,26</b> | <b>99,31</b>                 |
| <b>2. Bankguthaben</b>                           | <b>42.299,97</b>     | <b>0,28</b>                  |
| <b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>          | <b>108.849,66</b>    | <b>0,72</b>                  |
| <b>4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b> | <b>231,52</b>        | <b>0,00</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                     |                      |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>             | <b>-46.498,45</b>    | <b>-0,31</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                        | <b>15.145.347,96</b> | <b>100,00</b>                |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



## DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                       | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs     | Kurswert in EUR      | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|----------|----------------------|---------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>         |                                 |                            |                                    |                   |         |          | <b>15.040.465,26</b> | <b>99,91</b>              |
| <b>Aktien</b>                               |                                 |                            |                                    |                   |         |          |                      |                           |
| CSL Ltd                                     | Stück                           | 672                        | 240                                | 99                | AUD     | 172,42   | 66.005,20            | 0,44                      |
| Cie Financiere Richemont SA                 | Stück                           | 542                        | 108                                | 167               | CHF     | 171,8    | 100.145,12           | 0,66                      |
| Nestle SA                                   | Stück                           | 1.802                      | 771                                | 272               | CHF     | 78,38    | 151.903,37           | 1,00                      |
| Novartis AG                                 | Stück                           | 1.425                      | 489                                | 322               | CHF     | 109,8    | 168.276,92           | 1,11                      |
| Roche Holding AG                            | Stück                           | 431                        | 130                                | 156               | CHF     | 328,3    | 152.179,28           | 1,00                      |
| Coloplast A/S -B-                           | Stück                           | 1.151                      | 1.188                              | 37                | DKK     | 546,8    | 84.268,76            | 0,56                      |
| Novo Nordisk A/S -B-                        | Stück                           | 2.465                      | 1.424                              | 206               | DKK     | 326,25   | 107.678,80           | 0,71                      |
| ASML Holding NV                             | Stück                           | 177                        | 34                                 | 73                | EUR     | 917,5    | 162.397,50           | 1,07                      |
| Dassault Systemes SE                        | Stück                           | 2.868                      | 2.944                              | 76                | EUR     | 23,87    | 68.459,16            | 0,45                      |
| EssilorLuxottica SA                         | Stück                           | 351                        | 86                                 | 115               | EUR     | 270,6    | 94.980,60            | 0,63                      |
| Hermes International SCA                    | Stück                           | 43                         | 12                                 | 7                 | EUR     | 2.126    | 91.418,00            | 0,60                      |
| Infineon Technologies AG                    | Stück                           | 2.717                      | 2.789                              | 2.513             | EUR     | 37,73    | 102.512,41           | 0,68                      |
| Legrand SA                                  | Stück                           | 710                        | 154                                | 499               | EUR     | 127,25   | 90.347,50            | 0,60                      |
| L'Oreal SA                                  | Stück                           | 281                        | 78                                 | 54                | EUR     | 366,55   | 103.000,55           | 0,68                      |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE         | Stück                           | 187                        | 74                                 | 70                | EUR     | 638,8    | 119.455,60           | 0,79                      |
| Sanofi SA                                   | Stück                           | 1.549                      | 530                                | 139               | EUR     | 83,06    | 128.659,94           | 0,85                      |
| SAP SE                                      | Stück                           | 675                        | 201                                | 107               | EUR     | 208,35   | 140.636,25           | 0,93                      |
| Siemens Healthineers AG                     | Stück                           | 2.517                      | 1.164                              | 194               | EUR     | 44,92    | 113.063,64           | 0,75                      |
| AstraZeneca Plc                             | Stück                           | 987                        | 408                                | 276               | GBP     | 137,72   | 155.718,82           | 1,03                      |
| Reckitt Benckiser Group Plc                 | Stück                           | 1.443                      | 289                                | 377               | GBP     | 59,9     | 99.019,36            | 0,65                      |
| BYD Co., Ltd                                | Stück                           | 7.971                      | 6.818                              | 1.688             | HKD     | 97,6     | 84.976,21            | 0,56                      |
| Lenovo Group Ltd                            | Stück                           | 56.983                     | 67.191                             | 63.252            | HKD     | 9,31     | 57.946,84            | 0,38                      |
| Tencent Holdings Ltd                        | Stück                           | 6.820                      | 2.426                              | 3.716             | HKD     | 600      | 446.961,75           | 2,95                      |
| Advantest Corp.                             | Stück                           | 689                        | 1.556                              | 867               | JPY     | 19.635   | 73.589,29            | 0,49                      |
| Chugai Pharmaceutical Co., Ltd              | Stück                           | 1.610                      | 1.839                              | 229               | JPY     | 8.243    | 72.189,77            | 0,48                      |
| Daichi Sankyo Co., Ltd                      | Stück                           | 3.149                      | 1.235                              | 409               | JPY     | 3.348    | 57.348,57            | 0,38                      |
| Fujitsu Ltd                                 | Stück                           | 4.681                      | 1.447                              | 856               | JPY     | 4.329    | 110.227,69           | 0,73                      |
| Hoya Corp.                                  | Stück                           | 660                        | 672                                | 12                | JPY     | 23.685   | 85.031,88            | 0,56                      |
| NEC Corp.                                   | Stück                           | 3.564                      | 4.282                              | 1.659             | JPY     | 5.310    | 102.942,97           | 0,68                      |
| Nintendo Co., Ltd                           | Stück                           | 2.194                      | 399                                | 1.322             | JPY     | 10.595   | 126.445,11           | 0,83                      |
| Shionogi & Co., Ltd                         | Stück                           | 7.428                      | 2.428                              | 2.073             | JPY     | 2.841    | 114.790,94           | 0,76                      |
| Sony Group Corp.                            | Stück                           | 4.181                      | 4.511                              | 5.303             | JPY     | 4.024    | 91.517,18            | 0,60                      |
| TDK Corp.                                   | Stück                           | 8.474                      | 3.238                              | 1.670             | JPY     | 2.211    | 101.915,84           | 0,67                      |
| Tokyo Electron Ltd                          | Stück                           | 642                        | 199                                | 186               | JPY     | 34.320   | 119.852,41           | 0,79                      |
| Kia Corp.                                   | Stück                           | 1.303                      | 827                                | 652               | KRW     | 121.800  | 93.658,05            | 0,62                      |
| SK Hynix, Inc.                              | Stück                           | 758                        | 67                                 | 571               | KRW     | 651.000  | 291.208,22           | 1,92                      |
| Sandvik AB                                  | Stück                           | 6.094                      | 2.490                              | 2.396             | SEK     | 300,9    | 169.268,08           | 1,12                      |
| Asustek Computer, Inc.                      | Stück                           | 3.804                      | 727                                | 495               | TWD     | 540      | 55.667,47            | 0,37                      |
| Delta Electronics, Inc.                     | Stück                           | 2.547                      | 2.593                              | 46                | TWD     | 961      | 66.331,46            | 0,44                      |
| Hon Hai Precision Industry Co., Ltd         | Stück                           | 23.566                     | 13.354                             | 9.901             | TWD     | 228      | 145.608,92           | 0,96                      |
| MediaTek, Inc.                              | Stück                           | 2.685                      | 825                                | 524               | TWD     | 1.420    | 103.323,68           | 0,68                      |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd | Stück                           | 7.979                      | 2.257                              | 3.086             | TWD     | 1.520    | 328.669,42           | 2,17                      |
| Abbott Laboratories                         | Stück                           | 1.115                      | 328                                | 312               | USD     | 124,81   | 118.305,79           | 0,78                      |
| AbbVie, Inc.                                | Stück                           | 608                        | 201                                | 253               | USD     | 230,85   | 119.320,54           | 0,79                      |
| Adobe, Inc.                                 | Stück                           | 455                        | 251                                | 36                | USD     | 354,83   | 137.250,36           | 0,91                      |
| Advanced Micro Devices, Inc.                | Stück                           | 675                        | 460                                | 585               | USD     | 215,59   | 123.712,66           | 0,82                      |
| Alphabet, Inc. -A-                          | Stück                           | 4.106                      | 1.203                              | 1.813             | USD     | 314,5    | 1.097.795,28         | 7,25                      |
| Amphenol Corp. -A-                          | Stück                           | 1.253                      | 2.008                              | 755               | USD     | 137,37   | 146.327,09           | 0,97                      |
| Analog Devices, Inc.                        | Stück                           | 468                        | 88                                 | 104               | USD     | 276,14   | 109.864,39           | 0,73                      |
| Apple, Inc.                                 | Stück                           | 2.132                      | 589                                | 325               | USD     | 273,66   | 495.998,42           | 3,27                      |
| Applied Materials, Inc.                     | Stück                           | 642                        | 141                                | 191               | USD     | 262,55   | 143.294,27           | 0,95                      |
| Arista Networks, Inc.                       | Stück                           | 716                        | 351                                | 478               | USD     | 133,71   | 81.387,68            | 0,54                      |
| Autodesk, Inc.                              | Stück                           | 316                        | 79                                 | 85                | USD     | 301,215  | 80.918,06            | 0,53                      |
| Broadcom, Inc.                              | Stück                           | 874                        | 234                                | 559               | USD     | 351,26   | 260.988,82           | 1,72                      |
| Cadence Design Systems, Inc.                | Stück                           | 248                        | 282                                | 34                | USD     | 318,46   | 67.141,08            | 0,44                      |
| Carrier Global Corp.                        | Stück                           | 1.782                      | 1.830                              | 48                | USD     | 53,86    | 81.593,55            | 0,54                      |
| Caterpillar, Inc.                           | Stück                           | 252                        | 79                                 | 101               | USD     | 579,62   | 124.172,57           | 0,82                      |
| Cisco Systems, Inc.                         | Stück                           | 2.959                      | 774                                | 413               | USD     | 77,49    | 194.927,18           | 1,29                      |
| Coca-Cola Co.                               | Stück                           | 2.836                      | 1.223                              | 556               | USD     | 69,825   | 168.344,50           | 1,11                      |
| Danaher Corp.                               | Stück                           | 483                        | 158                                | 64                | USD     | 230,11   | 94.485,33            | 0,62                      |
| Electronic Arts, Inc.                       | Stück                           | 658                        | 242                                | 453               | USD     | 204,415  | 114.345,85           | 0,75                      |
| Eli Lilly & Co.                             | Stück                           | 213                        | 85                                 | 28                | USD     | 1.077,47 | 195.104,17           | 1,29                      |
| Gilead Sciences, Inc.                       | Stück                           | 927                        | 310                                | 569               | USD     | 123,68   | 97.467,76            | 0,64                      |
| Intuit, Inc.                                | Stück                           | 184                        | 40                                 | 30                | USD     | 672,42   | 105.181,71           | 0,69                      |
| Intuitive Surgical, Inc.                    | Stück                           | 257                        | 265                                | 8                 | USD     | 574,21   | 125.454,33           | 0,83                      |
| Johnson & Johnson                           | Stück                           | 1.141                      | 288                                | 207               | USD     | 206,76   | 200.555,20           | 1,32                      |
| Keysight Technologies, Inc.                 | Stück                           | 704                        | 752                                | 48                | USD     | 207,21   | 124.012,41           | 0,82                      |
| KLA Corp.                                   | Stück                           | 113                        | 12                                 | 53                | USD     | 1.259,47 | 120.989,60           | 0,80                      |
| Lam Research Corp.                          | Stück                           | 884                        | 78                                 | 652               | USD     | 176,01   | 132.273,05           | 0,87                      |
| Marvell Technology, Inc.                    | Stück                           | 903                        | 1.348                              | 445               | USD     | 87,915   | 67.488,93            | 0,45                      |
| Mastercard, Inc. -A-                        | Stück                           | 363                        | 102                                | 51                | USD     | 576,32   | 177.849,27           | 1,17                      |
| Medtronic Plc                               | Stück                           | 1.695                      | 387                                | 293               | USD     | 96,24    | 138.677,84           | 0,92                      |
| Merck & Co., Inc.                           | Stück                           | 2.010                      | 760                                | 183               | USD     | 106,435  | 181.870,51           | 1,20                      |
| Meta Platforms, Inc. -A-                    | Stück                           | 1.132                      | 354                                | 263               | USD     | 671,1    | 645.825,86           | 4,26                      |

## DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders

| Wertpapierbezeichnung                                     | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR      | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|----------------------|---------------------------|
| Microsoft Corp. ....                                      | Stück                           | 1.236                      | 279                                | 156               | USD     | 488,32  | 513.103,23           | 3,39                      |
| Monster Beverage Corp. ....                               | Stück                           | 1.353                      | 1.561                              | 208               | USD     | 77,305  | 88.917,48            | 0,59                      |
| Motorola Solutions, Inc. ....                             | Stück                           | 271                        | 86                                 | 27                | USD     | 379,335 | 87.392,47            | 0,58                      |
| NetApp, Inc. ....                                         | Stück                           | 808                        | 830                                | 22                | USD     | 109,1   | 74.940,72            | 0,49                      |
| Netflix, Inc. ....                                        | Stück                           | 2.887                      | 2.737                              | 209               | USD     | 93,705  | 229.980,66           | 1,52                      |
| NVIDIA Corp. ....                                         | Stück                           | 3.333                      | 1.265                              | 983               | USD     | 187,64  | 531.670,43           | 3,51                      |
| NXP Semiconductors NV ....                                | Stück                           | 447                        | 161                                | 155               | USD     | 222,23  | 84.448,51            | 0,56                      |
| Oracle Corp. ....                                         | Stück                           | 795                        | 230                                | 487               | USD     | 197,93  | 133.770,55           | 0,88                      |
| PayPal Holdings, Inc. ....                                | Stück                           | 1.560                      | 647                                | 246               | USD     | 59,53   | 78.948,20            | 0,52                      |
| PepsiCo, Inc. ....                                        | Stück                           | 1.043                      | 516                                | 229               | USD     | 144,6   | 128.213,68           | 0,85                      |
| PPG Industries, Inc. ....                                 | Stück                           | 1.590                      | 957                                | 281               | USD     | 104,25  | 140.914,26           | 0,93                      |
| Procter & Gamble Co. ....                                 | Stück                           | 1.118                      | 452                                | 105               | USD     | 144,23  | 137.081,60           | 0,91                      |
| Qualcomm, Inc. ....                                       | Stück                           | 1.090                      | 339                                | 97                | USD     | 174,11  | 161.336,26           | 1,07                      |
| Regeneron Pharmaceuticals, Inc. ....                      | Stück                           | 175                        | 110                                | 35                | USD     | 774,31  | 115.195,28           | 0,76                      |
| Roper Technologies, Inc. ....                             | Stück                           | 309                        | 149                                | 67                | USD     | 451,57  | 118.622,02           | 0,78                      |
| S&P Global, Inc. ....                                     | Stück                           | 290                        | 298                                | 8                 | USD     | 531,41  | 131.011,52           | 0,87                      |
| Salesforce, Inc. ....                                     | Stück                           | 667                        | 291                                | 112               | USD     | 267,87  | 151.890,87           | 1,00                      |
| ServiceNow, Inc. ....                                     | Stück                           | 452                        | 455                                | 3                 | USD     | 154,4   | 59.329,06            | 0,39                      |
| Spotify Technology SA ....                                | Stück                           | 198                        | 30                                 | 129               | USD     | 581     | 97.796,45            | 0,65                      |
| Synopsys, Inc. ....                                       | Stück                           | 193                        | 65                                 | 38                | USD     | 477,75  | 78.386,23            | 0,52                      |
| Texas Instruments, Inc. ....                              | Stück                           | 820                        | 362                                | 218               | USD     | 175,95  | 122.654,90           | 0,81                      |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. ....                       | Stück                           | 209                        | 100                                | 99                | USD     | 583,14  | 103.609,81           | 0,68                      |
| Vertex Pharmaceuticals, Inc. ....                         | Stück                           | 199                        | 393                                | 194               | USD     | 456,11  | 77.162,17            | 0,51                      |
| Visa, Inc. -A- ....                                       | Stück                           | 615                        | 164                                | 182               | USD     | 354,08  | 185.122,10           | 1,22                      |
| Zebra Technologies Corp. -A- ....                         | Stück                           | 291                        | 301                                | 10                | USD     | 245,2   | 60.659,00            | 0,40                      |
| Zoetis, Inc. ....                                         | Stück                           | 701                        | 749                                | 48                | USD     | 127,17  | 75.785,21            | 0,50                      |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                           |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>15.040.465,26</b> | <b>99,31</b>              |
| <b>Bankguthaben</b>                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>42.299,97</b>     | <b>0,28</b>               |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                     |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                      |                           |
| EUR-Guthaben ....                                         | EUR                             |                            |                                    |                   |         |         | 31.204,72            | 0,21                      |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen                    |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                      |                           |
| Dänische Kronen ....                                      | DKK                             | 187                        |                                    |                   |         |         | 25,12                | 0,00                      |
| Schwedische Kronen ....                                   | SEK                             | 115                        |                                    |                   |         |         | 10,62                | 0,00                      |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                        |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                      |                           |
| Australischer Dollar ....                                 | AUD                             | 131                        |                                    |                   |         |         | 74,69                | 0,00                      |
| Brasilianischer Real ....                                 | BRL                             | 515                        |                                    |                   |         |         | 79,56                | 0,00                      |
| Britisches Pfund ....                                     | GBP                             | 70                         |                                    |                   |         |         | 79,68                | 0,00                      |
| Hongkong Dollar ....                                      | HKD                             | 1.162                      |                                    |                   |         |         | 126,97               | 0,00                      |
| Japanischer Yen ....                                      | JPY                             | 13.691                     |                                    |                   |         |         | 74,47                | 0,00                      |
| Neue Taiwan Dollar ....                                   | TWD                             | 224.869                    |                                    |                   |         |         | 6.093,92             | 0,04                      |
| Schweizer Franken ....                                    | CHF                             | 87                         |                                    |                   |         |         | 93,63                | 0,00                      |
| Südkoreanischer Won ....                                  | KRW                             | 6.777.324                  |                                    |                   |         |         | 3.999,56             | 0,03                      |
| US-Dollar ....                                            | USD                             | 514                        |                                    |                   |         |         | 437,03               | 0,00                      |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                      |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>108.849,66</b>    | <b>0,72</b>               |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche ....                 |                                 |                            |                                    |                   |         |         | 7.574,85             | 0,05                      |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ .... |                                 |                            |                                    |                   |         |         | 101.274,81           | 0,67                      |
| <b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>              |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>231,52</b>        | <b>0,00</b>               |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände</b>                     |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>15.191.846,41</b> | <b>100,31</b>             |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                         |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>-46.498,45</b>    | <b>-0,31</b>              |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen ....               |                                 |                            |                                    |                   |         |         | -46.498,45           | -0,31                     |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                        |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>-46.498,45</b>    | <b>-0,31</b>              |
| <b>Fondsvermögen</b>                                      |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>15.145.347,96</b> | <b>100,00</b>             |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

## DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile    | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                     |                    |                                      |
| Klasse RC (vormals: LC) .....         | EUR                | 232,34                               |
| Klasse TFC .....                      | EUR                | 240,92                               |
| Klasse XC .....                       | EUR                | 242,85                               |
| Klasse USD RC (vormals: USD LC) ..... | USD                | 241,54                               |
| Klasse USD TFC .....                  | USD                | 250,30                               |
| Klasse USD XC .....                   | USD                | 252,37                               |
| <b>Umlaufende Anteile</b>             |                    |                                      |
| Klasse RC (vormals: LC) .....         | Stück              | 18.493,012                           |
| Klasse TFC .....                      | Stück              | 8.752,288                            |
| Klasse XC .....                       | Stück              | 16.598,400                           |
| Klasse USD RC (vormals: USD LC) ..... | Stück              | 10.872,000                           |
| Klasse USD TFC .....                  | Stück              | 316,000                              |
| Klasse USD XC .....                   | Stück              | 11.230,000                           |

### Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI World Net TR Index in EUR

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                              |   |         |
|----------------------------------------------|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | % | 80,272  |
| größter potenzieller Risikobetrag            | % | 109,082 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 90,586  |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

|                            |     |              |       |   |
|----------------------------|-----|--------------|-------|---|
| Australischer Dollar ..... | AUD | 1,755411     | = EUR | 1 |
| Brasilianischer Real ..... | BRL | 6,466300     | = EUR | 1 |
| Schweizer Franken .....    | CHF | 0,929807     | = EUR | 1 |
| Dänische Kronen .....      | DKK | 7,468566     | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund .....     | GBP | 0,872917     | = EUR | 1 |
| Hongkong Dollar .....      | HKD | 9,155146     | = EUR | 1 |
| Japanischer Yen .....      | JPY | 183,838103   | = EUR | 1 |
| Südkoreanischer Won .....  | KRW | 1.694,519499 | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen .....   | SEK | 10,833021    | = EUR | 1 |
| Neue Taiwan Dollar .....   | TWD | 36,900543    | = EUR | 1 |
| US-Dollar .....            | USD | 1,176300     | = EUR | 1 |

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

## DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                                            |            |                     |
|----------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                                          |            |                     |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .                                | EUR        | 191.003,28          |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .             | EUR        | 673,83              |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .                             | EUR        | -40.372,87          |
| <b>Summe der Erträge</b> . . . . .                                         | <b>EUR</b> | <b>151.304,24</b>   |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                                    |            |                     |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen . . . . . | EUR        | -10,57              |
| 2. Verwaltungsvergütung . . . . .                                          | EUR        | -47.871,81          |
| davon:                                                                     |            |                     |
| Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .                                       | EUR        | -78.634,98          |
| Erträge aus dem Expense Cap . . . . .                                      | EUR        | 50.979,46           |
| Administrationsvergütung . . . . .                                         | EUR        | -20.216,29          |
| 3. Verwahrstellenvergütung . . . . .                                       | EUR        | -1.182,52           |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .                | EUR        | -25.411,05          |
| 5. Taxe d'Abonnement . . . . .                                             | EUR        | -6.825,31           |
| 6. Sonstige Aufwendungen . . . . .                                         | EUR        | -13.949,44          |
| davon:                                                                     |            |                     |
| Vertriebskosten . . . . .                                                  | EUR        | -13.176,74          |
| andere . . . . .                                                           | EUR        | -772,70             |
| <b>Summe der Aufwendungen</b> . . . . .                                    | <b>EUR</b> | <b>-95.250,70</b>   |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> . . . . .                             | <b>EUR</b> | <b>56.053,54</b>    |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                           |            |                     |
| Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                                     | EUR        | 1.158.882,12        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> . . . . .                       | <b>EUR</b> | <b>1.158.882,12</b> |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> . . . . .                           | <b>EUR</b> | <b>1.214.935,66</b> |

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                                     |                                             |
|-------------------------------------|---------------------------------------------|
| Klasse RC (vormals: LC) 1,05% p.a., | Klasse TFC 0,51% p.a.,                      |
| Klasse XC 0,40% p.a.,               | Klasse USD RC (vormals: USD LC) 1,05% p.a., |
| Klasse USD TFC 0,51% p.a.,          | Klasse USD XC 0,40% p.a.                    |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 14.715,83.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                           |            |                      |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> . . . . . | <b>EUR</b> | <b>13.789.352,26</b> |
| 1. Mittelabfluss (netto) . . . . .                                        | EUR        | -492.311,25          |
| 2. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .                                   | EUR        | 5.743,98             |
| 3. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .                                     | EUR        | 56.053,54            |
| 4. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                                 | EUR        | 1.158.882,12         |
| 5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .     | EUR        | 627.627,31           |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> . . . . .  | <b>EUR</b> | <b>15.145.347,96</b> |

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

|                                                                        |            |                     |
|------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b> . . . . . | <b>EUR</b> | <b>1.158.882,12</b> |
| aus:                                                                   |            |                     |
| Wertpapiergeschäften . . . . .                                         | EUR        | 1.162.578,12        |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>1)</sup> . . . . . | EUR        | -3.696,00           |

<sup>1)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse RC (vormals: LC)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD RC (vormals: USD LC)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

|                                           |                                       |     |               |
|-------------------------------------------|---------------------------------------|-----|---------------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |                                       |     |               |
| 2025                                      | .....                                 | EUR | 15.145.347,96 |
| 2024                                      | .....                                 | EUR | 13.789.352,26 |
| 2023                                      | .....                                 | EUR | 15.775.826,98 |
| Anteilwert am Ende der Geschäftsjahres    |                                       |     |               |
| 2025                                      | Klasse RC (vormals: LC) .....         | EUR | 232,34        |
|                                           | Klasse TFC .....                      | EUR | 240,92        |
|                                           | Klasse XC .....                       | EUR | 242,85        |
|                                           | Klasse USD RC (vormals: USD LC) ..... | USD | 241,54        |
|                                           | Klasse USD TFC .....                  | USD | 250,30        |
| 2024                                      | Klasse USD XC .....                   | USD | 252,37        |
|                                           | Klasse LC .....                       | EUR | 204,24        |
|                                           | Klasse TFC .....                      | EUR | 210,64        |
|                                           | Klasse XC .....                       | EUR | 212,08        |
|                                           | Klasse USD LC .....                   | USD | 187,82        |
| 2023                                      | Klasse USD TFC .....                  | USD | 193,58        |
|                                           | Klasse USD XC .....                   | USD | 194,96        |
|                                           | Klasse LC .....                       | EUR | 165,46        |
|                                           | Klasse TFC .....                      | EUR | 169,72        |
|                                           | Klasse XC .....                       | EUR | 170,68        |
|                                           | Klasse USD LC .....                   | USD | 161,87        |
|                                           | Klasse USD TFC .....                  | USD | 165,94        |
|                                           | Klasse USD XC .....                   | USD | 166,93        |

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

# Jahresbericht

## DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebt die Erwirtschaftung eines möglichst hohen Wertzuwachses an. Um dies zu erreichen, investiert er vor allem in Aktien in- und ausländischer Aussteller. Dabei werden Unternehmen favorisiert, die hinsichtlich Marktstellung, Wachstumspotenzial und laufender Unternehmensstrategie hohen Ansprüchen genügen. Neben Aktien kann der Teilfonds auch in verzinsliche Wertpapiere, Zertifikate, Fonds, Derivate und Geldmarktinstrumente anlegen. Im Rahmen des Wertpapierauswahlprozesses werden neben dem finanziellen Erfolg auch die ökologische und soziale Leistung eines Unternehmens sowie dessen Corporate Governance (sogenannte ESG-Kriterien für die entsprechende englische Bezeichnung Environmental, Social und Governance) berücksichtigt\*.

Im Geschäftsjahr 2025 erzielte der Teilfonds DWS Invest ESG Dynamic Opportunities einen Wertzuwachs von 8,7% je Anteil (LC Anteilklasse, in Euro; nach BVI-Methode).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits

### DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilklasse                  | ISIN         | 1 Jahr             | 3 Jahre | 5 Jahre             |
|-------------------------------|--------------|--------------------|---------|---------------------|
| Klasse LC                     | LU1868537090 | 8,7%               | 31,6%   | 35,0%               |
| Klasse FC                     | LU1868536878 | 9,3%               | 33,8%   | 38,8%               |
| Klasse FD                     | LU1905503204 | 9,3%               | 33,8%   | 38,8%               |
| Klasse IC                     | LU1899149113 | 9,7%               | 35,5%   | 41,8%               |
| Klasse LDM                    | LU2968763487 | 4,3% <sup>1)</sup> | –       | –                   |
| Klasse NC                     | LU1868537256 | 8,1%               | 29,7%   | 31,7%               |
| Klasse PFC                    | LU1868537330 | 7,6%               | 27,8%   | 28,4%               |
| Klasse TFC                    | LU1899149204 | 9,3%               | 33,8%   | 38,8%               |
| Klasse USD FCH <sup>2)</sup>  | LU1868537504 | 11,4%              | 41,1%   | 50,2%               |
| Klasse USD ICH <sup>2)</sup>  | LU2459745662 | 11,9%              | 42,9%   | 33,4% <sup>1)</sup> |
| Klasse USD LDMH <sup>2)</sup> | LU3169910844 | 1,2% <sup>1)</sup> | –       | –                   |

<sup>1)</sup> Klasse LDM aufgelegt am 29.1.2025 / Klasse USD ICH aufgelegt am 31.3.2022 / Klasse USD LDMH aufgelegt am 15.10.2025

<sup>2)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, im Jahr 2025 unter teils deutlichen Schwankungen per Saldo merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz sowie robuste Unternehmensgewinne. Unter den Märkten der westlichen Industrieländer konnte in Deutschland der

DAX 40 ein deutliches Plus verbuchen, begünstigt unter anderem durch das als „Konjunkturspritze“ beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Die Schwellenländer konnten, gemessen am MSCI Emerging Markets, auf Jahresbasis bis Ende 2025 sogar stärker performen als die Industrieländer. Dabei stach unter anderem der chinesische Aktienmarkt hervor, der sich weiter spürbar erholte. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Zwischenzeitlich jedoch erhielten die internationalen Börsen durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik einen spürbaren Dämpfer.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch

moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Der Teilfonds DWS Invest ESG Dynamic Opportunities war vor allem in Aktien in- und ausländischer Aussteller investiert. Das im Jahresvergleich nahezu unveränderte Aktiengewicht bildete weiterhin den Anlageschwerpunkt. Dabei lag der geografische Fokus der Aktieninvestments unverändert auf Titeln von Unternehmen aus den führenden Industrieländern, insbesondere aus den USA und Europa. Hinsichtlich der Branchenallokation setzte das Portfoliomanagement nach wie vor auf eine breite Diversifikation. Im Jahresverlauf 2025 wurden die Investments in den Bereichen Industrie, Technologie und zyklischem Konsum erhöht und stattdessen u.a. bei Kommunikationsdienstleistungen verringert. Das größte Sektorgewicht bildeten Aktien aus dem Bereich Technologie. Das Aktienportfolio trug maßgeblich zum Anlageplus bei. Die größten Gewinnbeiträge kamen dabei aus den Bereichen Technologie, Finanzen, und Versorger. Aktien aus dem Immobiliensektor hingegen

enttäuschten und dämpften den Wertzuwachs des Teilfonds.

Die Struktur des Rentenportfolios wurde im Geschäftsjahresverlauf angepasst. Dabei wurde das Gewicht von Staatsanleihen deutlich reduziert, während die Allokation in Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Status über ein ETF (Exchange Traded Funds) und Einzelemittenten erhöht wurde. Somit wurde das Gesamtgewicht des Rentenportfolios leicht reduziert und die Duration (durchschnittliche Kapitalbindung) des Portfolios verringert. Hinsichtlich der Emittentenstruktur konzentrierte sich das Portfoliomanagement auf in Euro denomierte Anleihen europäischer und US-amerikanischer Unternehmen (Corporate Bonds).

Die dem Teilfondsportefeuille beigemischte Goldposition (abgebildet über ein ETC (Exchange Traded Commodities)-Instrument trug spürbar zum positiven Gesamtergebnis des Teilfonds bei. Trotz der Realisierung von Kursgewinnen stieg das Gewicht dieser Position im Jahresverlauf 2025 an.

Auf der Fremdwährungsseite war der Teilfonds im Rahmen seiner Wertpapierengagements unter anderem im US-Dollar engagiert. Dabei wurde das US-Dollar-exposure über Devisenterminkontrakte zum Geschäftsjahresbeginn signifikant reduziert. Dennoch dämpfte das verbleibende Fremdwährungsgewicht den Wertzuwachs des Teilfonds aufgrund der Abwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro.

## Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                                        | Bestand in EUR        | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                         |                       |                              |
| <b>1. Aktien (Branchen)</b>                            |                       |                              |
| Informationstechnologie                                | 17.785.430,20         | 11,39                        |
| Telekommunikationsdienste                              | 16.255.313,32         | 10,40                        |
| Dauerhafte Konsumgüter                                 | 18.123.957,15         | 11,59                        |
| Energie                                                | 1.149.348,38          | 0,73                         |
| Hauptverbrauchsgüter                                   | 9.135.170,79          | 5,85                         |
| Finanzsektor                                           | 20.872.318,82         | 13,36                        |
| Grundstoffe                                            | 2.925.924,79          | 1,87                         |
| Industrien                                             | 13.416.858,78         | 8,59                         |
| Versorger                                              | 7.124.685,11          | 4,56                         |
| <b>Summe Aktien</b>                                    | <b>106.789.007,34</b> | <b>68,34</b>                 |
| <b>2. Anleihen (Emittenten)</b>                        |                       |                              |
| Unternehmen                                            | 16.126.221,30         | 10,32                        |
| Institute                                              | 481.535,00            | 0,31                         |
| <b>Summe Anleihen</b>                                  | <b>16.607.756,30</b>  | <b>10,63</b>                 |
| <b>3. Investmentanteile</b>                            |                       |                              |
| Sonstige Fonds                                         | 14.363.209,98         | 9,19                         |
| Rentenfonds                                            | 8.766.004,26          | 5,61                         |
| <b>Summe Investmentanteile</b>                         | <b>23.129.214,24</b>  | <b>14,80</b>                 |
| <b>4. Derivate</b>                                     | <b>612.492,14</b>     | <b>0,39</b>                  |
| <b>5. Bankguthaben</b>                                 | <b>9.318.983,25</b>   | <b>5,96</b>                  |
| <b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>                | <b>446.017,32</b>     | <b>0,29</b>                  |
| <b>7. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>       | <b>32.165,19</b>      | <b>0,02</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                           |                       |                              |
| <b>1. Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>               | <b>-331.813,69</b>    | <b>-0,21</b>                 |
| <b>2. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   | <b>-231.380,16</b>    | <b>-0,15</b>                 |
| <b>3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> | <b>-107.514,12</b>    | <b>-0,07</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                              | <b>156.264.927,81</b> | <b>100,00</b>                |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



# DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                                      | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR       | %-Anteil am Fondsvermögen |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                        |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>122.697.650,54</b> | <b>78,52</b>              |
| <b>Aktien</b>                                              |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| Lonza Group AG                                             | Stück                           | 2.208                      | 2.208                              |                   | CHF     | 538,2   | 1.278.056,71          | 0,82                      |
| Novartis AG                                                | Stück                           | 16.349                     | 1.322                              |                   | CHF     | 109,8   | 1.930.638,21          | 1,23                      |
| Roche Holding AG                                           | Stück                           | 6.713                      | 605                                |                   | CHF     | 328,3   | 2.370.254,02          | 1,52                      |
| Novo Nordisk A/S -B-                                       | Stück                           | 20.436                     | 1.730                              |                   | DKK     | 326,25  | 892.707,48            | 0,57                      |
| Allianz SE                                                 | Stück                           | 8.886                      | 1.767                              | 1.875             | EUR     | 390,5   | 3.469.983,00          | 2,22                      |
| ASML Holding NV                                            | Stück                           | 1.227                      | 216                                | 1.177             | EUR     | 917,5   | 1.125.772,50          | 0,72                      |
| AXA SA                                                     | Stück                           | 73.028                     | 16.342                             | 19.011            | EUR     | 41,15   | 3.005.102,20          | 1,92                      |
| Bayerische Motoren Werke AG                                | Stück                           | 20.436                     | 20.436                             |                   | EUR     | 93,14   | 1.903.409,04          | 1,22                      |
| BNP Paribas SA                                             | Stück                           | 19.006                     | 19.006                             |                   | EUR     | 81,14   | 1.542.146,84          | 0,99                      |
| Deutsche Telekom AG                                        | Stück                           | 35.968                     | 7.899                              | 73.837            | EUR     | 27,66   | 994.874,88            | 0,64                      |
| E.ON SE                                                    | Stück                           | 179.907                    | 32.959                             | 4.028             | EUR     | 16,125  | 2.901.000,38          | 1,86                      |
| Enel SpA                                                   | Stück                           | 220.707                    | 23.099                             | 109.676           | EUR     | 8,836   | 1.950.167,05          | 1,25                      |
| EssilorLuxottica SA                                        | Stück                           | 7.357                      | 2.168                              | 4.137             | EUR     | 270,6   | 1.990.804,20          | 1,27                      |
| ING Groep NV                                               | Stück                           | 14.781                     | 14.781                             |                   | EUR     | 24,035  | 355.261,34            | 0,23                      |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE                        | Stück                           | 3.295                      | 3.295                              |                   | EUR     | 638,8   | 2.104.846,00          | 1,35                      |
| Mercedes-Benz Group AG                                     | Stück                           | 32.698                     | 32.698                             |                   | EUR     | 60,07   | 1.964.168,86          | 1,26                      |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen  | Stück                           | 2.453                      | 335                                | 2.604             | EUR     | 562,2   | 1.379.076,60          | 0,88                      |
| Schneider Electric SE                                      | Stück                           | 10.501                     | 4.102                              |                   | EUR     | 235,7   | 2.475.085,70          | 1,58                      |
| Siemens AG                                                 | Stück                           | 5.109                      | 5.109                              |                   | EUR     | 239,15  | 1.221.817,35          | 0,78                      |
| Veolia Environnement SA                                    | Stück                           | 76.601                     | 13.336                             | 4.187             | EUR     | 29,68   | 2.273.517,68          | 1,45                      |
| Vonovia SE                                                 | Stück                           | 84.748                     | 11.164                             | 12.603            | EUR     | 24,54   | 2.079.715,92          | 1,33                      |
| Rentokil Initial Plc                                       | Stück                           | 77.657                     | 6.316                              |                   | GBP     | 4,452   | 396.061,57            | 0,25                      |
| Bridgestone Corp.                                          | Stück                           | 59.000                     | 42.200                             |                   | JPY     | 3.514   | 1.127.764,03          | 0,72                      |
| Daikin Industries Ltd                                      | Stück                           | 7.400                      | 1.400                              |                   | JPY     | 20.080  | 808.276,40            | 0,52                      |
| Keyence Corp.                                              | Stück                           | 1.300                      | 200                                |                   | JPY     | 56.680  | 400.809,18            | 0,26                      |
| Nintendo Co., Ltd                                          | Stück                           | 12.300                     | 1.100                              | 2.800             | JPY     | 10.595  | 708.876,44            | 0,45                      |
| Sony Group Corp.                                           | Stück                           | 37.700                     | 39.900                             | 43.700            | JPY     | 4.024   | 825.208,69            | 0,53                      |
| Samsung Electronics Co., Ltd                               | Stück                           | 30.813                     | 3.504                              | 8.126             | KRW     | 119.900 | 2.180.251,51          | 1,39                      |
| Abbott Laboratories                                        | Stück                           | 11.731                     | 1.229                              | 1.580             | USD     | 124,81  | 1.244.704,28          | 0,80                      |
| Alphabet, Inc. -A-                                         | Stück                           | 12.946                     | 5.546                              | 14.970            | USD     | 314,5   | 3.461.290,25          | 2,21                      |
| Amazon.com, Inc.                                           | Stück                           | 21.393                     | 6.119                              | 2.309             | USD     | 232,1   | 4.221.128,74          | 2,70                      |
| Amgen, Inc.                                                | Stück                           | 2.657                      | 210                                |                   | USD     | 328,45  | 741.895,24            | 0,47                      |
| BioNTech SE -ADR-                                          | Stück                           | 5.974                      | 243                                | 919               | USD     | 95,045  | 482.698,84            | 0,31                      |
| Broadcom, Inc.                                             | Stück                           | 7.099                      | 9.057                              | 1.958             | USD     | 351,26  | 2.119.862,24          | 1,36                      |
| CSX Corp.                                                  | Stück                           | 25.901                     | 2.846                              | 16.998            | USD     | 36,68   | 807.658,23            | 0,52                      |
| Deere & Co.                                                | Stück                           | 1.799                      | 336                                | 333               | USD     | 472,02  | 721.893,83            | 0,46                      |
| Eaton Corp., Plc                                           | Stück                           | 7.235                      | 3.736                              |                   | USD     | 322,15  | 1.981.428,64          | 1,27                      |
| First Solar, Inc.                                          | Stück                           | 5.028                      | 5.028                              |                   | USD     | 268,89  | 1.149.348,38          | 0,73                      |
| Hubbell, Inc.                                              | Stück                           | 4.047                      | 2.075                              |                   | USD     | 451,39  | 1.552.983,72          | 0,99                      |
| JPMorgan Chase & Co.                                       | Stück                           | 10.615                     | 2.016                              | 1.220             | USD     | 323,86  | 2.922.530,66          | 1,87                      |
| Linde Plc                                                  | Stück                           | 5.109                      | 535                                | 1.292             | USD     | 425,77  | 1.849.237,65          | 1,18                      |
| Mastercard, Inc. -A-                                       | Stück                           | 6.251                      | 688                                | 112               | USD     | 576,32  | 3.062.632,99          | 1,96                      |
| Medtronic Plc                                              | Stück                           | 23.992                     | 1.997                              | 2.608             | USD     | 96,24   | 1.962.925,57          | 1,26                      |
| Merck & Co., Inc.                                          | Stück                           | 11.111                     | 1.231                              | 2.300             | USD     | 106,435 | 1.005.354,86          | 0,64                      |
| Meta Platforms, Inc. -A-                                   | Stück                           | 5.678                      | 2.339                              | 706               | USD     | 671,1   | 3.239.398,62          | 2,07                      |
| Microsoft Corp.                                            | Stück                           | 8.641                      | 1.699                              | 4.430             | USD     | 488,32  | 3.587.156,16          | 2,30                      |
| NIKE, Inc. -B-                                             | Stück                           | 9.637                      | 787                                |                   | USD     | 61,14   | 500.897,73            | 0,32                      |
| Nutrien Ltd                                                | Stück                           | 20.027                     | 2.096                              | 3.717             | USD     | 63,24   | 1.076.687,14          | 0,69                      |
| NVIDIA Corp.                                               | Stück                           | 18.509                     | 18.509                             |                   | USD     | 187,64  | 2.952.501,63          | 1,89                      |
| PayPal Holdings, Inc.                                      | Stück                           | 15.246                     | 3.598                              |                   | USD     | 59,53   | 771.566,86            | 0,49                      |
| Pfizer, Inc.                                               | Stück                           | 55.655                     | 4.854                              |                   | USD     | 24,98   | 1.181.893,62          | 0,76                      |
| ServiceNow, Inc.                                           | Stück                           | 12.570                     | 11.704                             |                   | USD     | 154,4   | 1.649.925,52          | 1,06                      |
| Snowflake, Inc.                                            | Stück                           | 4.088                      | 4.088                              |                   | USD     | 223,65  | 777.251,48            | 0,50                      |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-          | Stück                           | 13.234                     | 3.171                              | 4.170             | USD     | 301,56  | 3.392.709,16          | 2,17                      |
| TE Connectivity Plc                                        | Stück                           | 5.518                      | 482                                |                   | USD     | 232,175 | 1.089.127,98          | 0,70                      |
| Thermo Fisher Scientific, Inc.                             | Stück                           | 3.781                      | 479                                |                   | USD     | 583,14  | 1.874.395,69          | 1,20                      |
| Uber Technologies, Inc.                                    | Stück                           | 31.962                     | 31.962                             |                   | USD     | 82,1    | 2.230.790,93          | 1,43                      |
| Union Pacific Corp.                                        | Stück                           | 6.097                      | 638                                | 223               | USD     | 234,12  | 1.213.490,77          | 0,78                      |
| Vertiv Holdings Co. -A-                                    | Stück                           | 8.138                      | 8.138                              |                   | USD     | 165,4   | 1.144.286,98          | 0,73                      |
| Visa, Inc. -A-                                             | Stück                           | 10.152                     | 1.130                              | 610               | USD     | 354,08  | 3.055.869,27          | 1,96                      |
| Walt Disney Co.                                            | Stück                           | 21.581                     | 3.314                              | 701               | USD     | 114,89  | 2.107.829,90          | 1,35                      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                            |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| 0,50 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2021/2029                    | EUR                             | 400.000                    |                                    |                   | %       | 91,345  | 365.380,00            | 0,23                      |
| 2,915 % Aegon NV 2004/perpetual *                          | EUR                             | 400.000                    |                                    |                   | %       | 74,396  | 297.584,00            | 0,19                      |
| 3,00 % Alphabet, Inc. (MTN) 2025/2033                      | EUR                             | 220.000                    | 220.000                            |                   | %       | 98,311  | 216.284,20            | 0,14                      |
| 3,375 % American Medical Systems Europe BV (MTN) 2024/2029 | EUR                             | 350.000                    |                                    |                   | %       | 101,435 | 355.022,50            | 0,23                      |
| 3,125 % Amphenol Corp. (MTN) 2025/2032                     | EUR                             | 256.000                    | 256.000                            |                   | %       | 98,956  | 253.327,36            | 0,16                      |
| 3,45 % Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2024/2031             | EUR                             | 485.000                    | 185.000                            |                   | %       | 101,75  | 493.487,50            | 0,32                      |
| 3,50 % AP Moller - Maersk A/S (MTN) 2025/2034              | EUR                             | 365.000                    | 365.000                            |                   | %       | 98,483  | 359.462,95            | 0,23                      |
| 2,68 % AXA SA (MTN) 2004/perpetual *                       | EUR                             | 345.000                    |                                    |                   | %       | 98,739  | 340.649,55            | 0,22                      |
| 4,00 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2024/2030 *              | EUR                             | 400.000                    |                                    |                   | %       | 103,105 | 412.420,00            | 0,26                      |
| 3,519 % Becton Dickinson & Co. (MTN) 2024/2031             | EUR                             | 270.000                    |                                    |                   | %       | 101,457 | 273.933,90            | 0,18                      |
| 1,208 % Becton Dickinson Euro Finance Sarl (MTN) 2019/2026 | EUR                             | 200.000                    |                                    |                   | %       | 99,505  | 199.010,00            | 0,13                      |

## DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

| Wertpapierbezeichnung                                                                  | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR       | %-Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------------|---------------------------|
| 4,024 % BNP Paribas Fortis SA 2007/perpetual *                                         | EUR                             | 500.000                    | 250.000                            |                   | %       | 96,307  | 481.535,00            | 0,31                      |
| 0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2020/2028 *                                                | EUR                             | 400.000                    | 100.000                            |                   | %       | 96,48   | 385.920,00            | 0,25                      |
| 0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2021/2028 *                                                | EUR                             | 300.000                    |                                    |                   | %       | 97,103  | 291.309,00            | 0,19                      |
| 3,125 % Capgemini SE (MTN) 2025/2031                                                   | EUR                             | 400.000                    | 400.000                            |                   | %       | 98,772  | 395.088,00            | 0,25                      |
| 1,50 % Citigroup, Inc. (MTN) 2016/2028                                                 | EUR                             | 330.000                    |                                    |                   | %       | 96,999  | 320.096,70            | 0,20                      |
| 3,875 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026                                               | EUR                             | 107.143                    |                                    | 192.857           | %       | 100,09  | 107.239,29            | 0,07                      |
| 4,50 % Dell Bank International DAC (MTN) 2022/2027                                     | EUR                             | 400.000                    | 100.000                            |                   | %       | 102,77  | 411.080,00            | 0,26                      |
| 2,585 % Deutsche Postbank Funding Trust I 2004/perpetual *                             | EUR                             | 350.000                    |                                    |                   | %       | 93,374  | 326.809,00            | 0,21                      |
| 3,50 % E.ON SE (MTN) 2024/2032                                                         | EUR                             | 400.000                    |                                    |                   | %       | 101,376 | 405.504,00            | 0,26                      |
| 3,875 % Engie SA (MTN) 2025/2037                                                       | EUR                             | 400.000                    | 400.000                            |                   | %       | 98,601  | 394.404,00            | 0,25                      |
| 0,85 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2020/2026                              | EUR                             | 100.000                    |                                    |                   | %       | 99,775  | 99.775,00             | 0,06                      |
| 0,60 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2021/2027                              | EUR                             | 300.000                    |                                    |                   | %       | 97,519  | 292.557,00            | 0,19                      |
| 1,25 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2022/2029                                       | EUR                             | 450.000                    |                                    |                   | %       | 95,38   | 429.210,00            | 0,27                      |
| 3,505 % Heineken NV (MTN) 2025/2034                                                    | EUR                             | 469.000                    | 469.000                            |                   | %       | 99,42   | 466.279,80            | 0,30                      |
| 4,875 % ING Groep NV (MTN) 2022/2027 *                                                 | EUR                             | 400.000                    |                                    |                   | %       | 102,081 | 408.324,00            | 0,26                      |
| 3,15 % International Business Machines Corp. (MTN) 2025/2033                           | EUR                             | 197.000                    | 197.000                            |                   | %       | 98,334  | 193.717,98            | 0,12                      |
| 1,09 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2019/2027 *                                          | EUR                             | 380.000                    |                                    |                   | %       | 99,756  | 379.072,80            | 0,24                      |
| 3,875 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2024/2036                                             | EUR                             | 300.000                    |                                    |                   | %       | 100,307 | 300.921,00            | 0,19                      |
| 3,75 % Koninklijke Philips NV (MTN) 2024/2032                                          | EUR                             | 275.000                    | 275.000                            |                   | %       | 101,905 | 280.238,75            | 0,18                      |
| 3,50 % McDonald's Corp. (MTN) 2025/2032                                                | EUR                             | 464.000                    | 464.000                            |                   | %       | 100,593 | 466.751,52            | 0,30                      |
| 2,95 % Medtronic, Inc. (MTN) 2025/2030                                                 | EUR                             | 355.000                    | 355.000                            |                   | %       | 99,809  | 354.321,95            | 0,23                      |
| 3,79 % Morgan Stanley (MTN) 2024/2030 *                                                | EUR                             | 400.000                    |                                    |                   | %       | 102,327 | 409.308,00            | 0,26                      |
| 3,50 % Nestle Finance International Ltd (MTN) 2025/2038                                | EUR                             | 378.000                    | 378.000                            |                   | %       | 98,153  | 371.018,34            | 0,24                      |
| 3,875 % Netflix, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2029                                            | EUR                             | 400.000                    |                                    |                   | %       | 103,239 | 412.956,00            | 0,26                      |
| 3,625 % Novo Nordisk Finance Netherlands BV (MTN) 2025/2037                            | EUR                             | 356.000                    | 356.000                            |                   | %       | 99,005  | 352.457,80            | 0,23                      |
| 3,45 % PepsiCo, Inc. 2025/2037                                                         | EUR                             | 237.000                    | 237.000                            |                   | %       | 98,192  | 232.715,04            | 0,15                      |
| 3,25 % Pfizer Netherlands International Finance BV (MTN) 2025/2032                     | EUR                             | 355.000                    | 355.000                            |                   | %       | 100,066 | 355.234,30            | 0,23                      |
| 4,75 % RCI Banque SA (MTN) 2022/2027                                                   | EUR                             | 380.000                    |                                    |                   | %       | 102,489 | 389.458,20            | 0,25                      |
| 3,00 % Sanofi SA (MTN) 2025/2032                                                       | EUR                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | %       | 99,357  | 298.071,00            | 0,19                      |
| 4,50 % Sartorius Finance BV (MTN) 2023/2032                                            | EUR                             | 400.000                    |                                    |                   | %       | 104,739 | 418.956,00            | 0,27                      |
| 1,625 % SES SA (MTN) 2018/2026                                                         | EUR                             | 100.000                    |                                    |                   | %       | 99,63   | 99.630,00             | 0,06                      |
| 2,25 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd -Reg- (MTN) 2018/2026                            | EUR                             | 350.000                    |                                    |                   | %       | 99,914  | 349.699,00            | 0,22                      |
| 3,375 % Unilever Capital Corp. (MTN) 2025/2035                                         | EUR                             | 328.000                    | 328.000                            |                   | %       | 98,957  | 324.578,96            | 0,21                      |
| 4,75 % Verizon Communications, Inc. 2022/2034                                          | EUR                             | 300.000                    |                                    |                   | %       | 107,634 | 322.902,00            | 0,21                      |
| 3,125 % Visa, Inc. (MTN) 2025/2033                                                     | EUR                             | 315.000                    | 315.000                            |                   | %       | 99,23   | 312.574,50            | 0,20                      |
| 1,375 % Vonovia SE (MTN) 2022/2026                                                     | EUR                             | 300.000                    |                                    |                   | %       | 99,922  | 299.766,00            | 0,19                      |
| 2,95 % AbbVie, Inc. (MTN) 2020/2026                                                    | USD                             | 240.000                    |                                    |                   | %       | 99,3    | 202.601,31            | 0,13                      |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>      |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>699.113,10</b>     | <b>0,45</b>               |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| 2,30 % International Flavors & Fragrances, Inc. -144A- (MTN) 2020/2030                 | USD                             | 910.000                    | 60.000                             |                   | %       | 90,37   | 699.113,10            | 0,45                      |
| <b>Investmentanteile</b>                                                               |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>23.129.214,24</b>  | <b>14,80</b>              |
| <b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>                                                 |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| Xtrackers - Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities USD - (0.110%)                   | Anteile                         | 249.318                    | 28.152                             | 35.146            | EUR     | 57,61   | 14.363.209,98         | 9,19                      |
| Xtrackers II - EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF -1D- EUR - (0.060%)                | Anteile                         | 61.134                     | 61.134                             |                   | EUR     | 143,39  | 8.766.004,26          | 5,61                      |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>146.525.977,88</b> | <b>93,77</b>              |
| <b>Derivate</b>                                                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| <b>Devisen-Derivate</b>                                                                |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>612.492,14</b>     | <b>0,39</b>               |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                          |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| <b>Devisentermingeschäfte</b>                                                          |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| <b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>                                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| <b>Offene Positionen</b>                                                               |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| AUD/EUR 7,4 Mio.                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |         | 71.242,76             | 0,05                      |
| DKK/EUR 0,1 Mio.                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |         | -2,18                 | 0,00                      |
| GBP/EUR 0,3 Mio.                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |         | 3.441,65              | 0,00                      |
| NOK/EUR 20,5 Mio.                                                                      |                                 |                            |                                    |                   |         |         | 3.930,36              | 0,00                      |
| USD/EUR 0,1 Mio.                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |         | -2.123,53             | 0,00                      |
| <b>Geschlossene Positionen</b>                                                         |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| DKK/EUR 6,8 Mio.                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |         | -319,36               | 0,00                      |
| USD/EUR 0,1 Mio.                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |         | -18,00                | 0,00                      |
| <b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>                                                |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| <b>Offene Positionen</b>                                                               |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| EUR/USD 35,4 Mio.                                                                      |                                 |                            |                                    |                   |         |         | 536.340,44            | 0,34                      |

## DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

| Wertpapierbezeichnung                                 | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR       | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Bankguthaben</b>                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>9.318.983,25</b>   | <b>5,96</b>               |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                 |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| EUR-Guthaben                                          | EUR                             |                            |                                    |                   |         |      | 330.521,27            | 0,21                      |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen                |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| Dänische Kronen                                       | DKK                             | 86.899                     |                                    |                   |         |      | 11.635,38             | 0,00                      |
| Norwegische Kronen                                    | NOK                             | 155.800                    |                                    |                   |         |      | 13.162,62             | 0,01                      |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                    |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| Britisches Pfund                                      | GBP                             | 5.459                      |                                    |                   |         |      | 6.253,22              | 0,00                      |
| Schweizer Franken                                     | CHF                             | 124.714                    |                                    |                   |         |      | 134.128,76            | 0,09                      |
| Südkoreanischer Won                                   | KRW                             | 18.000.000                 |                                    |                   |         |      | 10.622,48             | 0,01                      |
| US-Dollar                                             | USD                             | 170.524                    |                                    |                   |         |      | 144.966,69            | 0,09                      |
| <b>Termingelder</b>                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| JPY Guthaben – (Cooperative Rabobank UA)              | JPY                             |                            |                                    |                   |         |      | 342.692,83            | 0,22                      |
| EUR Guthaben – (Norddeutsche Landesbank-Girozentrale) | EUR                             |                            |                                    |                   |         |      | 8.325.000,00          | 5,33                      |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                  |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>446.017,32</b>     | <b>0,29</b>               |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche                  |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 63.245,65             | 0,04                      |
| Abgegrenzte Platzierungsgebühr **                     |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 168.092,93            | 0,11                      |
| Zinsansprüche                                         |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 213.610,38            | 0,14                      |
| Sonstige Ansprüche                                    |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 1.068,36              | 0,00                      |
| <b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>          |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>32.165,19</b>      | <b>0,02</b>               |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände ***</b>             |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>156.938.098,85</b> | <b>100,43</b>             |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>                 |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-331.813,69</b>    | <b>-0,21</b>              |
| Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen                     |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| Japanischer Yen                                       | JPY                             | -61.000.000                |                                    |                   |         |      | -331.813,69           | -0,21                     |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                     |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-231.380,16</b>    | <b>-0,15</b>              |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen                |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -231.380,16           | -0,15                     |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>    |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-107.514,12</b>    | <b>-0,07</b>              |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                    |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-673.171,04</b>    | <b>-0,43</b>              |
| <b>Fondsvermögen</b>                                  |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>156.264.927,81</b> | <b>100,00</b>             |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                  |                    |                                      |
| Klasse FC                          | EUR                | 161,06                               |
| Klasse FD                          | EUR                | 158,67                               |
| Klasse IC                          | EUR                | 168,74                               |
| Klasse LC                          | EUR                | 157,46                               |
| Klasse LDM                         | EUR                | 99,18                                |
| Klasse NC                          | EUR                | 151,73                               |
| Klasse PFC                         | EUR                | 146,58                               |
| Klasse TFC                         | EUR                | 164,17                               |
| Klasse USD FCH                     | USD                | 187,20                               |
| Klasse USD ICH                     | USD                | 133,42                               |
| Klasse USD LDMH                    | USD                | 100,60                               |
| <b>Umlaufende Anteile</b>          |                    |                                      |
| Klasse FC                          | Stück              | 54.137,921                           |
| Klasse FD                          | Stück              | 524.155,000                          |
| Klasse IC                          | Stück              | 73,000                               |
| Klasse LC                          | Stück              | 243.275,693                          |
| Klasse LDM                         | Stück              | 1.450,283                            |
| Klasse NC                          | Stück              | 98.699,715                           |
| Klasse PFC                         | Stück              | 73.721,000                           |
| Klasse TFC                         | Stück              | 74,460                               |
| Klasse USD FCH                     | Stück              | 628,000                              |
| Klasse USD ICH                     | Stück              | 100,000                              |
| Klasse USD LDMH                    | Stück              | 100,000                              |

## DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

**Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:**

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
80% MSCI All Country World Net TR Index - in EUR, 20% iBoxx Euro Overall Index

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                              |         |        |
|----------------------------------------------|---------|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | ..... % | 66,058 |
| größter potenzieller Risikobetrag            | ..... % | 86,683 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | ..... % | 77,111 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,3, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 38.179.708,79. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

### Marktschlüssel

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Commerzbank AG, Crédit Agricole CIB, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC Continental Europe, Nomura Financial Products Europe GmbH, Société Générale, State Street Bank International GmbH, The Bank of New York Mellon SA und Toronto Dominion Bank.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

|                     |     |              |       |   |
|---------------------|-----|--------------|-------|---|
| Schweizer Franken   | CHF | 0,929807     | = EUR | 1 |
| Dänische Kronen     | DKK | 7,468566     | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund    | GBP | 0,872917     | = EUR | 1 |
| Japanischer Yen     | JPY | 183,838103   | = EUR | 1 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 1.694,519499 | = EUR | 1 |
| Norwegische Kronen  | NOK | 11,836522    | = EUR | 1 |
| US-Dollar           | USD | 1,176300     | = EUR | 1 |

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

### Fußnoten

- \* Variabler Zinssatz.
- \*\* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
- \*\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                            |            |                      |
|------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                          |            |                      |
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) .....       | EUR        | 939.123,68           |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) ..... | EUR        | 194.255,22           |
| 3. Erträge aus Investmentanteilen .....                    | EUR        | 2.145.838,00         |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer .....                 | EUR        | -265.396,72          |
| 5. Sonstige Erträge .....                                  | EUR        | 297,19               |
| <b>Summe der Erträge .....</b>                             | <b>EUR</b> | <b>3.014.117,37</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |            |                      |
| 1. Verwaltungsvergütung .....                              | EUR        | -1.536.456,68        |
| davon:                                                     |            |                      |
| Basis-Verwaltungsvergütung ..                              | EUR        | -1.509.450,99        |
| Erträge aus dem Expense Cap ..                             | EUR        | -12,65               |
| Administrationsvergütung .....                             | EUR        | -26.993,04           |
| 2. Verwahrstellenvergütung .....                           | EUR        | -6.826,77            |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten .....    | EUR        | -2.655,36            |
| 4. Taxe d'Abonnement .....                                 | EUR        | -74.344,79           |
| 5. Sonstige Aufwendungen .....                             | EUR        | -256.888,06          |
| davon:                                                     |            |                      |
| Vertriebskosten .....                                      | EUR        | -52.856,91           |
| Aufwand aus abgegrenzter                                   |            |                      |
| Platzierungsgebühr <sup>1)</sup> .....                     | EUR        | -134.290,97          |
| andere .....                                               | EUR        | -69.740,18           |
| <b>Summe der Aufwendungen .....</b>                        | <b>EUR</b> | <b>-1.877.171,66</b> |
| <b>II. Ordentlicher Nettoertrag .....</b>                  | <b>EUR</b> | <b>1.136.945,71</b>  |
| <b>III. Veräußerungsgeschäfte</b>                          |            |                      |
| Realisierte Gewinne/Verluste .....                         | EUR        | 517.304,34           |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....</b>           | <b>EUR</b> | <b>517.304,34</b>    |
| <b>IV. Ergebnis des Geschäftsjahres .....</b>              | <b>EUR</b> | <b>1.654.250,05</b>  |

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                                     |                            |
|-------------------------------------|----------------------------|
| Klasse FC 0,85% p.a.,               | Klasse FD 0,85% p.a.,      |
| Klasse IC 0,46% p.a.,               | Klasse LC 1,40% p.a.,      |
| Klasse LDM 1,29% <sup>4)</sup> ,    | Klasse NC 1,90% p.a.,      |
| Klasse PFC 2,37% p.a.,              | Klasse TFC 0,84% p.a.,     |
| Klasse USD FCH 0,88% p.a.,          | Klasse USD ICH 0,49% p.a., |
| Klasse USD LDMH 0,29% <sup>4)</sup> |                            |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb des Geschäftsjahres aus.

<sup>4)</sup> Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 34.623,40.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                       |            |                       |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres .....</b> | <b>EUR</b> | <b>134.344.143,15</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr .....                                 | EUR        | -690.407,37           |
| 2. Mittelzufluss (netto) <sup>2)</sup> .....                          | EUR        | 10.382.307,15         |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....                                   | EUR        | -120.453,35           |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag .....                                     | EUR        | 1.136.945,71          |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste .....                                 | EUR        | 517.304,34            |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste .....     | EUR        | 10.695.088,18         |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres .....</b>  | <b>EUR</b> | <b>156.264.927,81</b> |

<sup>2)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 45.303,25 zugunsten des Fondsvermögens.

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

|                                                                  |            |                   |
|------------------------------------------------------------------|------------|-------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...</b> | <b>EUR</b> | <b>517.304,34</b> |
| aus:                                                             |            |                   |
| Wertpapiergeschäften .....                                       | EUR        | 1.436.757,44      |
| Devisen(termin)geschäften .....                                  | EUR        | -1.777.423,59     |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>3)</sup> ... | EUR        | 857.970,49        |

<sup>3)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 1,60      |

#### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LDM

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

# DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse USD ICH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse USD LDMH

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |                 |     |                |
|-------------------------------------------|-----------------|-----|----------------|
| 2025                                      |                 | EUR | 156.264.927,81 |
| 2024                                      |                 | EUR | 134.344.143,15 |
| 2023                                      |                 | EUR | 126.840.998,21 |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres    |                 |     |                |
| 2025                                      | Klasse FC       | EUR | 161,06         |
|                                           | Klasse FD       | EUR | 158,67         |
|                                           | Klasse IC       | EUR | 168,74         |
|                                           | Klasse LC       | EUR | 157,46         |
|                                           | Klasse LDM      | EUR | 99,18          |
|                                           | Klasse NC       | EUR | 151,73         |
|                                           | Klasse PFC      | EUR | 146,58         |
|                                           | Klasse TFC      | EUR | 164,17         |
|                                           | Klasse USD FCH  | USD | 187,20         |
|                                           | Klasse USD ICH  | USD | 133,42         |
|                                           | Klasse USD LDMH | USD | 100,60         |
|                                           | Klasse FC       | EUR | 147,37         |
|                                           | Klasse FD       | EUR | 146,64         |
|                                           | Klasse IC       | EUR | 153,78         |
|                                           | Klasse LC       | EUR | 144,87         |
| 2024                                      | Klasse LDM      | EUR | -              |
|                                           | Klasse NC       | EUR | 140,30         |
|                                           | Klasse PFC      | EUR | 136,18         |
|                                           | Klasse TFC      | EUR | 150,21         |
|                                           | Klasse USD FCH  | USD | 168,03         |
|                                           | Klasse USD ICH  | USD | 119,28         |
|                                           | Klasse USD LDMH | USD | -              |
|                                           | Klasse FC       | EUR | 133,59         |
|                                           | Klasse FD       | EUR | 132,98         |
|                                           | Klasse IC       | EUR | 138,82         |
|                                           | Klasse LDM      | EUR | -              |
|                                           | Klasse LC       | EUR | 132,05         |
|                                           | Klasse NC       | EUR | 128,53         |
|                                           | Klasse PFC      | EUR | 125,31         |
|                                           | Klasse TFC      | EUR | 136,17         |
| 2023                                      | Klasse USD FCH  | USD | 150,06         |
|                                           | Klasse USD ICH  | USD | 106,08         |
|                                           | Klasse USD LDMH | USD | -              |
|                                           |                 |     |                |

## Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 494,51.

## Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrahenbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

# Jahresbericht

## DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend investiert vornehmlich in Unternehmen mit Sitz bzw. Geschäftsschwerpunkt in den Schwellenländern. Bei der Aktienauswahl spielt das Kriterium Dividendenrendite sowie deren Nachhaltigkeit, Höhe und Wachstum eine wichtige Rolle. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens werden in Vermögensgegenständen angelegt, die die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllen\*.

Im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2025 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 20,6% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den

### DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilklasse                 | ISIN         | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|------------------------------|--------------|--------|---------|---------|
| Klasse LC                    | LU0329760002 | 20,6%  | 45,1%   | 27,6%   |
| Klasse FC                    | LU0329760267 | 21,6%  | 48,5%   | 32,6%   |
| Klasse LD                    | LU0363468686 | 20,6%  | 45,1%   | 27,6%   |
| Klasse NC                    | LU0329760184 | 19,8%  | 42,1%   | 23,2%   |
| Klasse ND                    | LU1054328791 | 19,8%  | 42,1%   | 23,3%   |
| Klasse PFC                   | LU1054329336 | 19,5%  | 41,7%   | 22,9%   |
| Klasse PFD                   | LU1054329419 | 20,2%  | 42,8%   | 22,7%   |
| Klasse TFC                   | LU1663862685 | 21,6%  | 48,8%   | 32,9%   |
| Klasse TFD                   | LU1663863816 | 21,5%  | 48,6%   | 32,8%   |
| Klasse USD FC <sup>1)</sup>  | LU0329761406 | 37,4%  | 63,4%   | 26,8%   |
| Klasse USD TFC <sup>1)</sup> | LU1663864624 | 37,5%  | 63,6%   | 27,1%   |
| Klasse USD TFD <sup>1)</sup> | LU1663865944 | 37,5%  | 63,5%   | 26,9%   |

<sup>1)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, im Jahr 2025 unter teils deutlichen Schwankungen per Saldo merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz sowie robuste Unternehmensgewinne. Die Schwellenländer konnten, gemessen am MSCI Emerging Markets, auf Jahresbasis bis Ende 2025 sogar stärker performen als die Industrieländer. Dabei stach unter anderem der chinesische Aktienmarkt hervor, der sich weiter spürbar

erholte. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Zwischenzeitlich jedoch erhielten die internationalen Börsen durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik einen spürbaren Dämpfer.

Im Hinblick auf die regionale Aktienaufteilung war der Teilfonds stärker in Asien als in anderen Schwellenländern gewichtet. Das Portfoliomanagement schätzte diese Region positiv ein, weil sie sich durch allgemein stabilere Fundamentaldaten, wie eine strukturell bessere Wachstumsdynamik, insgesamt moderate Bewertungen, höhere Währungsreserven und eine geringere Verschuldung, auszeichnete. Die Auswirkungen der US-Regierungspolitik auf den Welthandel wurden genau beobachtet, während die Schwellenländer die Turbulenzen, die durch



die Zollerhöhungen nach dem „Liberation Day“ im April 2025 entstanden sind, gut bewältigten. Darüber hinaus konnte ein schwächerer US-Dollar die Schwellenländer stützen.

Der Fokus lag auf China, Taiwan, Südkorea und Indien. Dabei veranlasste wirtschaftlicher Gegenwind in China aufgrund der anhaltenden Schwäche des Immobilienmarktes das Portfoliomanagement selektiv zu agieren. Die Spannungen zwischen China und den USA hielten an, wobei die USA strengere Beschränkungen für den Export von Halbleitertechnologie nach China auferlegten, während China seine Bemühungen um technologische Selbstversorgung fortsetzte. Global agierende Bio-tech- und Pharmaunternehmen aus China überraschten den Markt mit Lizenzverträgen für innovative Arzneimittel und demonstrierten Chinas führende Position in Forschung und Entwicklung. Investitionen in chinesische Aktien konnten auf Jahresbasis bis Ende des Berichtszeitraums ein positives Gesamtergebnis erzielen, dank der Kommunikations-, Konsumgüter-, und Finanzsektoren, obwohl der Markt nach den ersten drei starken Quartalen 2025 im vierten Quartal 2025 konsolidierte.

Investitionen in Taiwan, die sich auf den Technologiesektor konzentrierten, stiegen deutlich an, angetrieben durch die starke Nachfrage nach Chips für Künstliche Intelligenz, wobei die Lieferkette in Taiwan eine wichtige Rolle spielte.

Den größten positiven Beitrag leisteten Investitionen in Südkorea, vor allem aufgrund der

Fokussierung auf Speicherkartenhersteller, die stark von den durch die KI-Nachfrage bedingten Preiserhöhungen bei Speichern profitieren. Das Teilfondsmanagement erwartete auch langfristig positive Auswirkungen vom „Value-Up“-Programm der südkoreanischen Regierung, das eine Reihe marktfreundlicher Maßnahmen nach dem Vorbild japanischer Corporate-Governance-Reformen umfasste.

Indien hat im Berichtszeitraum einen unterdurchschnittlichen Beitrag geleistet, hauptsächlich aufgrund der Positionen in IT und Finanzen. Die positive langfristige Haltung des Portfoliomanagements gegenüber Indien hat sich nicht geändert, beobachtete jedoch weiterhin die Entwicklungen in einem Umfeld leicht nachlassender BIP-Wachstumsdynamik, da die Bewertungen des indischen Marktes immer noch überzogen waren.

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

#### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene

Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.



# Jahresabschluss

## DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                                        | Bestand in EUR        | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                         |                       |                              |
| <b>1. Aktien (Branchen)</b>                            |                       |                              |
| Informationstechnologie                                | 35.919.763,05         | 26,77                        |
| Telekommunikationsdienste                              | 26.481.901,02         | 19,73                        |
| Dauerhafte Konsumgüter                                 | 2.714.730,38          | 2,02                         |
| Hauptverbrauchsgüter                                   | 11.494.248,12         | 8,55                         |
| Finanzsektor                                           | 45.782.825,13         | 34,14                        |
| Grundstoffe                                            | 51,01                 | 0,00                         |
| Industrien                                             | 6.276.307,61          | 4,68                         |
| Versorger                                              | 1.542.332,62          | 1,15                         |
| Sonstige                                               | 233.078,52            | 0,17                         |
| <b>Summe Aktien</b>                                    | <b>130.445.237,46</b> | <b>97,21</b>                 |
| <b>2. Derivate</b>                                     | <b>114.911,13</b>     | <b>0,08</b>                  |
| <b>3. Bankguthaben</b>                                 | <b>3.889.737,57</b>   | <b>2,89</b>                  |
| <b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>                | <b>1.210.345,84</b>   | <b>0,91</b>                  |
| <b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>       | <b>51.079,24</b>      | <b>0,04</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                           |                       |                              |
| <b>1. Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>               | <b>-143.112,65</b>    | <b>-0,10</b>                 |
| <b>2. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   | <b>-1.330.206,32</b>  | <b>-1,00</b>                 |
| <b>3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> | <b>-45.093,18</b>     | <b>-0,03</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                              | <b>134.192.899,09</b> | <b>100,00</b>                |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                             | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR       | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>               |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>130.445.237,46</b> | <b>97,21</b>              |
| <b>Aktien</b>                                     |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| Axia Energia                                      | Stück                           | 117.000                    | 234.000                            | 117.000           | BRL     | 50,17   | 907.766,48            | 0,68                      |
| Axia Energia -Pref-                               | Stück                           | 30.752                     | 30.752                             |                   | BRL     | 49,01   | 233.078,52            | 0,17                      |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao                       | Stück                           | 479.938                    | 57.000                             |                   | BRL     | 13,93   | 1.033.904,52          | 0,77                      |
| Banco Bradesco SA -Pref-                          | Stück                           | 780.366                    | 415.000                            |                   | BRL     | 18,41   | 2.221.755,72          | 1,66                      |
| Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo   | Stück                           | 30.889                     | 30.889                             |                   | BRL     | 132,84  | 634.566,14            | 0,47                      |
| Itau Unibanco Holding SA                          | Stück                           | 258.625                    | 62.177                             | 1                 | BRL     | 39,37   | 1.574.635,71          | 1,17                      |
| Itausa SA                                         | Stück                           | 881.689                    | 197.704                            | 1                 | BRL     | 11,68   | 1.592.584,35          | 1,19                      |
| Motiva Infraestrutura de Mobilidade SA            | Stück                           | 360.350                    | 360.350                            |                   | BRL     | 15,1    | 841.483,59            | 0,63                      |
| AIA Group Ltd                                     | Stück                           | 162.000                    | 22.000                             | 45.000            | HKD     | 81,65   | 1.444.794,03          | 1,08                      |
| Alibaba Group Holding Ltd                         | Stück                           | 395.000                    | 160.000                            |                   | HKD     | 144,5   | 6.234.471,99          | 4,65                      |
| ANTA Sports Products Ltd                          | Stück                           | 160.000                    |                                    |                   | HKD     | 80,8    | 1.412.102,04          | 1,05                      |
| BOC Hong Kong Holdings Ltd                        | Stück                           | 595.000                    | 76.500                             |                   | HKD     | 39,72   | 2.581.433,50          | 1,92                      |
| BYD Co., Ltd                                      | Stück                           | 260.000                    | 185.000                            |                   | HKD     | 97,6    | 2.771.774,54          | 2,07                      |
| China Merchants Bank Co., Ltd                     | Stück                           | 435.000                    | 55.000                             |                   | HKD     | 53      | 2.518.255,91          | 1,88                      |
| Contemporary Amperex Technology Co., Ltd          | Stück                           | 31.000                     | 31.000                             |                   | HKD     | 503     | 1.703.195,16          | 1,27                      |
| HKT Trust & HKT Ltd                               | Stück                           | 1.330.000                  | 330.000                            |                   | HKD     | 11,5    | 1.670.645,16          | 1,25                      |
| Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd                | Stück                           | 46.000                     | 6.000                              |                   | HKD     | 408,6   | 2.053.009,36          | 1,53                      |
| Lenovo Group Ltd                                  | Stück                           | 700.000                    |                                    | 198.000           | HKD     | 9,31    | 711.840,11            | 0,53                      |
| MTR Corp., Ltd                                    | Stück                           | 175.000                    | 25.000                             | 60.000            | HKD     | 30,04   | 574.212,59            | 0,43                      |
| NetEase, Inc.                                     | Stück                           | 81.000                     | 20.000                             |                   | HKD     | 221,8   | 1.962.371,81          | 1,46                      |
| Ping An Insurance Group Co. of China Ltd          | Stück                           | 322.000                    | 42.000                             |                   | HKD     | 65,95   | 2.319.558,91          | 1,73                      |
| Pop Mart International Group Ltd                  | Stück                           | 37.000                     | 37.000                             |                   | HKD     | 190,8   | 771.107,33            | 0,57                      |
| SF Holding Co., Ltd                               | Stück                           | 229.800                    |                                    |                   | HKD     | 34,74   | 871.996,16            | 0,65                      |
| Tencent Holdings Ltd                              | Stück                           | 98.000                     | 23.000                             |                   | HKD     | 600     | 6.422.617,55          | 4,79                      |
| Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT              | Stück                           | 3.314.500                  |                                    | 3.185.500         | IDR     | 3.660   | 615.328,26            | 0,46                      |
| Telkom Indonesia Persero Tbk PT                   | Stück                           | 5.800.000                  | 800.000                            | 1.000.000         | IDR     | 3.480   | 1.023.799,68          | 0,76                      |
| Bharti Airtel Ltd                                 | Stück                           | 75.000                     | 75.000                             |                   | INR     | 2.099,4 | 1.490.747,90          | 1,11                      |
| Indian Hotels Co., Ltd                            | Stück                           | 140.000                    | 140.000                            |                   | INR     | 732     | 970.257,18            | 0,72                      |
| Mahindra & Mahindra Ltd                           | Stück                           | 48.000                     | 48.000                             |                   | INR     | 3.660   | 1.663.298,02          | 1,24                      |
| Maruti Suzuki India Ltd                           | Stück                           | 6.500                      | 6.500                              |                   | INR     | 16.625  | 1.023.111,01          | 0,76                      |
| Power Finance Corp., Ltd                          | Stück                           | 128.418                    | 128.418                            |                   | INR     | 349,9   | 425.419,70            | 0,32                      |
| Tata Consumer Products Ltd                        | Stück                           | 104.000                    | 104.000                            |                   | INR     | 1.173,8 | 1.155.780,05          | 0,86                      |
| KB Financial Group, Inc.                          | Stück                           | 51.927                     | 7.000                              | 8.000             | KRW     | 124.700 | 3.821.317,43          | 2,85                      |
| Samsung Electronics Co., Ltd                      | Stück                           | 18.366                     | 10.500                             |                   | KRW     | 119.900 | 1.299.532,64          | 0,97                      |
| Samsung Electronics Co., Ltd                      | Stück                           | 108.784                    |                                    |                   | KRW     | 89.200  | 5.726.421,45          | 4,27                      |
| Samsung Fire & Marine Insurance Co., Ltd          | Stück                           | 6.475                      | 900                                |                   | KRW     | 497.000 | 1.899.107,68          | 1,42                      |
| Shinhan Financial Group Co., Ltd                  | Stück                           | 40.160                     | 7.100                              | 15.000            | KRW     | 76.900  | 1.822.524,91          | 1,36                      |
| SK Hynix, Inc.                                    | Stück                           | 15.998                     | 2.100                              | 8.000             | KRW     | 651.000 | 6.146.106,91          | 4,58                      |
| SK Telecom Co., Ltd                               | Stück                           | 47.761                     |                                    |                   | KRW     | 53.500  | 1.507.928,06          | 1,12                      |
| Fomento Economico Mexicano SAB de CV              | Stück                           | 82.047                     |                                    | 18.000            | MXN     | 184,7   | 717.466,74            | 0,53                      |
| Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV -B-     | Stück                           | 55.015                     | 5.000                              |                   | MXN     | 585,86  | 1.525.974,00          | 1,14                      |
| Grupo Financiero Banorte SAB de CV                | Stück                           | 225.000                    | 25.000                             |                   | MXN     | 170,34  | 1.814.559,99          | 1,35                      |
| Wal-Mart de Mexico SAB de CV                      | Stück                           | 240.031                    | 30.000                             | 40.000            | MXN     | 57,16   | 649.578,62            | 0,48                      |
| Malayan Banking Bhd                               | Stück                           | 1.260.000                  | 160.000                            | 219.000           | MYR     | 10,5    | 2.779.127,08          | 2,07                      |
| DBS Group Holdings Ltd                            | Stück                           | 106.520                    | 14.500                             | 28.400            | SGD     | 56,5    | 3.983.155,52          | 2,97                      |
| Singapore Telecommunications Ltd                  | Stück                           | 790.000                    | 110.000                            | 146.600           | SGD     | 4,58    | 2.394.639,97          | 1,78                      |
| Advanced Info Service PCL -NVDR-                  | Stück                           | 320.000                    | 37.300                             |                   | THB     | 313     | 2.702.692,26          | 2,01                      |
| ASE Technology Holding Co., Ltd                   | Stück                           | 145.000                    | 145.000                            |                   | TWD     | 249     | 978.440,90            | 0,73                      |
| CTBC Financial Holding Co., Ltd                   | Stück                           | 1.950.000                  | 250.000                            |                   | TWD     | 50,2    | 2.652.806,52          | 1,98                      |
| Delta Electronics, Inc.                           | Stück                           | 64.000                     | 16.000                             | 84.000            | TWD     | 961     | 1.666.750,56          | 1,24                      |
| First Financial Holding Co., Ltd                  | Stück                           | 1.336.155                  | 32.589                             |                   | TWD     | 29,75   | 1.077.236,50          | 0,80                      |
| Hon Hai Precision Industry Co., Ltd               | Stück                           | 265.000                    | 370.000                            | 105.000           | TWD     | 228     | 1.637.374,30          | 1,22                      |
| MediaTek, Inc.                                    | Stück                           | 92.000                     | 17.000                             |                   | TWD     | 1.420   | 3.540.327,34          | 2,64                      |
| Quanta Computer, Inc.                             | Stück                           | 100.000                    | 100.000                            |                   | TWD     | 263     | 712.726,65            | 0,53                      |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd       | Stück                           | 222.000                    | 27.000                             | 5.000             | TWD     | 1.520   | 9.144.580,97          | 6,81                      |
| Alrosa PJSC                                       | Stück                           | 600.000                    |                                    |                   | USD     | 0       | 51,01                 | 0,00                      |
| Chunghwa Telecom Co., Ltd -ADR-                   | Stück                           | 33.021                     | 3.500                              |                   | USD     | 41,57   | 1.166.949,36          | 0,87                      |
| HDFC Bank Ltd -ADR-                               | Stück                           | 52.978                     | 32.989                             |                   | USD     | 36,55   | 1.646.132,19          | 1,23                      |
| ICICI Bank Ltd -ADR-                              | Stück                           | 85.957                     |                                    | 15.000            | USD     | 29,83   | 2.179.808,56          | 1,62                      |
| Infosys Ltd -ADR-                                 | Stück                           | 121.121                    |                                    | 57.000            | USD     | 18,205  | 1.874.527,85          | 1,40                      |
| Kanzhun Ltd -ADR-                                 | Stück                           | 35.000                     | 35.000                             |                   | USD     | 20,81   | 619.187,09            | 0,46                      |
| Mobile TeleSystems PJSC -ADR-                     | Stück                           | 140.000                    |                                    |                   | USD     | 0       | 11,90                 | 0,00                      |
| Sberbank of Russia PJSC -Pref-                    | Stück                           | 370.000                    |                                    |                   | USD     | 0       | 31,45                 | 0,00                      |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR- | Stück                           | 14.912                     | 4.614                              | 7.300             | USD     | 301,56  | 3.822.886,42          | 2,85                      |
| Tencent Music Entertainment Group -ADR-           | Stück                           | 83.000                     | 125.000                            | 42.000            | USD     | 17,69   | 1.248.210,10          | 0,93                      |
| FirstRand Ltd                                     | Stück                           | 272.514                    | 32.956                             | 194.000           | ZAR     | 90,91   | 1.266.360,48          | 0,94                      |
| Mr Price Group Ltd                                | Stück                           | 59.876                     |                                    | 50.000            | ZAR     | 173,11  | 529.824,22            | 0,39                      |
| Sanlam Ltd                                        | Stück                           | 249.584                    | 30.183                             | 93.000            | ZAR     | 99,74   | 1.272.456,60          | 0,95                      |
| Standard Bank Group Ltd                           | Stück                           | 79.961                     |                                    | 85.000            | ZAR     | 290,54  | 1.187.520,25          | 0,89                      |

## DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

| Wertpapierbezeichnung                                                                  | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|----------------------|---------|------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                        |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | <b>130.445.237,46</b> | <b>97,21</b>                      |
| <b>Derivate</b>                                                                        |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                       |                                   |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                       |                                   |
| <b>Aktienindex-Derivate</b>                                                            |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | <b>114.911,13</b>     | <b>0,08</b>                       |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                          |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                       |                                   |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>                                                     |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                       |                                   |
| MSCI Emerging Market Futures 03/2026 (DB)                                              | Stück                                 | 59                               | 59                                          |                      |         |      | 114.911,13            | 0,08                              |
| <b>Bankguthaben</b>                                                                    |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | <b>3.889.737,57</b>   | <b>2,89</b>                       |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                                                  |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                       |                                   |
| EUR-Guthaben                                                                           | EUR                                   |                                  |                                             |                      |         |      | 692.348,50            | 0,51                              |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen                                                 |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                       |                                   |
| Polnischer Zloty                                                                       | PLN                                   | 73                               |                                             |                      |         |      | 17,21                 | 0,00                              |
| Tschechische Kronen                                                                    | CZK                                   | 922                              |                                             |                      |         |      | 38,01                 | 0,00                              |
| Ungarischer Forint                                                                     | HUF                                   | 22.396                           |                                             |                      |         |      | 58,04                 | 0,00                              |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                                                     |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                       |                                   |
| Brasilianischer Real                                                                   | BRL                                   | 82.770                           |                                             |                      |         |      | 12.800,16             | 0,01                              |
| Britisches Pfund                                                                       | GBP                                   | 111                              |                                             |                      |         |      | 127,41                | 0,00                              |
| Chinesischer Renminbi                                                                  | CNY                                   | 478.676                          |                                             |                      |         |      | 58.218,60             | 0,04                              |
| Hongkong Dollar                                                                        | HKD                                   | 179.482                          |                                             |                      |         |      | 19.604,47             | 0,01                              |
| Indische Rupie                                                                         | INR                                   | 1.041.951                        |                                             |                      |         |      | 9.864,96              | 0,01                              |
| Indonesische Rupie                                                                     | IDR                                   | 25.362.767                       |                                             |                      |         |      | 1.286,48              | 0,00                              |
| Malaysischer Ringgit                                                                   | MYR                                   | 63.203                           |                                             |                      |         |      | 13.276,49             | 0,01                              |
| Mexikanischer Peso                                                                     | MXN                                   | 464.313                          |                                             |                      |         |      | 21.982,78             | 0,02                              |
| Neue Taiwan Dollar                                                                     | TWD                                   | 960.489                          |                                             |                      |         |      | 26.029,13             | 0,02                              |
| Philippinischer Peso                                                                   | PHP                                   | 545.492                          |                                             |                      |         |      | 7.882,31              | 0,00                              |
| Singapur Dollar                                                                        | SGD                                   | 75.572                           |                                             |                      |         |      | 50.016,08             | 0,04                              |
| Südafrikanischer Rand                                                                  | ZAR                                   | 166.561                          |                                             |                      |         |      | 8.513,93              | 0,01                              |
| Südkoreanischer Won                                                                    | KRW                                   | 26.556.971                       |                                             |                      |         |      | 15.672,27             | 0,01                              |
| Thailändischer Baht                                                                    | THB                                   | 49.022                           |                                             |                      |         |      | 1.322,81              | 0,00                              |
| Türkische Lira                                                                         | TRY                                   | 34.246                           |                                             |                      |         |      | 677,93                | 0,00                              |
| <b>Termingelder</b>                                                                    |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                       |                                   |
| EUR Guthaben – (KBC Bank NV)                                                           | EUR                                   |                                  |                                             |                      |         |      | 2.950.000,00          | 2,20                              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                                   |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | <b>1.210.345,84</b>   | <b>0,91</b>                       |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche                                                   |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | 184.877,44            | 0,14                              |
| Abgegrenzte Platzierungsgebühr *                                                       |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | 9.791,09              | 0,01                              |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“                                   |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | 1.345,69              | 0,00                              |
| Sonstige Ansprüche                                                                     |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | 1.014.331,62          | 0,76                              |
| <b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>                                           |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | <b>51.079,24</b>      | <b>0,04</b>                       |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände</b>                                                  |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | <b>135.711.311,24</b> | <b>101,13</b>                     |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>                                                  |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | <b>-143.112,65</b>    | <b>-0,10</b>                      |
| Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen                                                      |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                       |                                   |
| Chinesischer Renminbi                                                                  | CNY                                   | -402.263                         |                                             |                      |         |      | -48.921,78            | -0,03                             |
| US-Dollar                                                                              | USD                                   | -110.797                         |                                             |                      |         |      | -94.190,87            | -0,07                             |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                                                      |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | <b>-1.330.206,32</b>  | <b>-1,00</b>                      |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten                                                      |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | -1.330.206,32         | -1,00                             |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>                                     |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | <b>-45.093,18</b>     | <b>-0,03</b>                      |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                                                     |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | <b>-1.518.412,15</b>  | <b>-1,13</b>                      |
| <b>Fondsvermögen</b>                                                                   |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | <b>134.192.899,09</b> | <b>100,00</b>                     |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

## DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

| Anteilwert bzw.<br>umlaufende Anteile | Stück bzw.<br>Währung | Anteilwert in der<br>jeweiligen Währung |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                     |                       |                                         |
| Klasse FC .....                       | EUR                   | 185,64                                  |
| Klasse LC .....                       | EUR                   | 161,27                                  |
| Klasse LD .....                       | EUR                   | 122,68                                  |
| Klasse NC .....                       | EUR                   | 141,03                                  |
| Klasse ND .....                       | EUR                   | 105,98                                  |
| Klasse PFC .....                      | EUR                   | 152,49                                  |
| Klasse PFD .....                      | EUR                   | 109,90                                  |
| Klasse TFC .....                      | EUR                   | 151,90                                  |
| Klasse TFD .....                      | EUR                   | 121,12                                  |
| Klasse USD FC .....                   | USD                   | 212,94                                  |
| Klasse USD TFC .....                  | USD                   | 152,04                                  |
| Klasse USD TFD .....                  | USD                   | 120,11                                  |
| <b>Umlaufende Anteile</b>             |                       |                                         |
| Klasse FC .....                       | Stück                 | 107.795,534                             |
| Klasse LC .....                       | Stück                 | 491.266,303                             |
| Klasse LD .....                       | Stück                 | 237.565,211                             |
| Klasse NC .....                       | Stück                 | 26.057,917                              |
| Klasse ND .....                       | Stück                 | 3.630,000                               |
| Klasse PFC .....                      | Stück                 | 3.389,000                               |
| Klasse PFD .....                      | Stück                 | 631,000                                 |
| Klasse TFC .....                      | Stück                 | 20,000                                  |
| Klasse TFD .....                      | Stück                 | 39,711                                  |
| Klasse USD FC .....                   | Stück                 | 6.326,000                               |
| Klasse USD TFC .....                  | Stück                 | 24,000                                  |
| Klasse USD TFD .....                  | Stück                 | 110,000                                 |

### Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI Emerging Markets Net EUR (EUR levels)

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                                    |   |         |
|----------------------------------------------------|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag .....          | % | 90,061  |
| größter potenzieller Risikobetrag .....            | % | 124,868 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag ..... | % | 104,777 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 3.527.528,08.

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

## DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

|                       |     |               |   |     |   |
|-----------------------|-----|---------------|---|-----|---|
| Brasilianischer Real  | BRL | 6,466300      | = | EUR | 1 |
| Chinesischer Renminbi | CNY | 8,222046      | = | EUR | 1 |
| Tschechische Kronen   | CZK | 24,251491     | = | EUR | 1 |
| Euro                  | USD | 1,176300      | = | EUR | 1 |
| Britisches Pfund      | GBP | 0,872917      | = | EUR | 1 |
| Hongkong Dollar       | HKD | 9,155146      | = | EUR | 1 |
| Ungarischer Forint    | HUF | 385,900158    | = | EUR | 1 |
| Indonesische Rupie    | IDR | 19.714,794212 | = | EUR | 1 |
| Indische Rupie        | INR | 105,621481    | = | EUR | 1 |
| Südkoreanischer Won   | KRW | 1.694,519499  | = | EUR | 1 |
| Mexikanischer Peso    | MXN | 21,121649     | = | EUR | 1 |
| Malaysischer Ringgit  | MYR | 4,760488      | = | EUR | 1 |
| Philippinischer Peso  | PHP | 69,204692     | = | EUR | 1 |
| Polnischer Zloty      | PLN | 4,221801      | = | EUR | 1 |
| Singapur Dollar       | SGD | 1,510958      | = | EUR | 1 |
| Thailändischer Baht   | THB | 37,059343     | = | EUR | 1 |
| Türkische Lira        | TRY | 50,515925     | = | EUR | 1 |
| Neue Taiwan Dollar    | TWD | 36,900543     | = | EUR | 1 |
| USD-Dollar            | USD | 1,176300      | = | EUR | 1 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 19,563346     | = | EUR | 1 |

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden in geringfügigem Umfang zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Russische Aktien, Anleihen und Hinterlegungsscheine wie ADR/GDR wurden zum 3. März 2022 vollständig auf den Erinnerungswert EUR 0,0001 abgeschrieben, da ihr Handel von den Börsen ausgeschlossen oder westliche Investoren von den russischen Märkten ausgeschlossen sind. Dieser Bewertungsansatz wird während der turnusgemäßen Sitzungen des DWS Preisausschusses überprüft.

Aus ausstehenden Dividenden- und Zinszahlungen von russischen Unternehmen erwartete der Fonds zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2025 Geldzuflüsse in Höhe von EUR 361.263,89 die außerhalb der Rechnungslegung geführt werden. Allerdings ist es aufgrund der aktuellen politischen Situation nicht abschätzbar, ob die Dividenden- und Zinszahlungen durch die russischen Unternehmen zu einem späteren Zeitpunkt wieder aufgenommen werden.

### Fußnote

\* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

## DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                                |            |                      |
|----------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                              |            |                      |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .                    | EUR        | 4.364.979,80         |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . . | EUR        | 56.210,73            |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .                 | EUR        | -461.863,57          |
| 4. Sonstige Erträge . . . . .                                  | EUR        | 53,32                |
| <b>Summe der Erträge . . . . .</b>                             | <b>EUR</b> | <b>3.959.380,28</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                        |            |                      |
| 1. Verwaltungsvergütung . . . . .                              | EUR        | -1.704.112,85        |
| davon:                                                         |            |                      |
| Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .                           | EUR        | -1.680.233,76        |
| Erträge aus dem Expense Cap . . . . .                          | EUR        | 5.549,05             |
| Administrationsvergütung . . . . .                             | EUR        | -29.428,14           |
| 2. Verwahrstellenvergütung . . . . .                           | EUR        | -10.062,71           |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .    | EUR        | -55.425,21           |
| 4. Taxe d'Abonnement . . . . .                                 | EUR        | -63.021,76           |
| 5. Sonstige Aufwendungen . . . . .                             | EUR        | -80.561,41           |
| davon:                                                         |            |                      |
| Aufwand aus abgegrenzter                                       |            |                      |
| Platzierungsgebühr <sup>1)</sup> . . . . .                     | EUR        | -5.030,76            |
| andere . . . . .                                               | EUR        | -75.530,65           |
| <b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>                        | <b>EUR</b> | <b>-1.913.183,94</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .</b>                 | <b>EUR</b> | <b>2.046.196,34</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                               |            |                      |
| Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                         | EUR        | 1.482.298,54         |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . .</b>           | <b>EUR</b> | <b>1.482.298,54</b>  |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .</b>               | <b>EUR</b> | <b>3.528.494,88</b>  |

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                            |                           |
|----------------------------|---------------------------|
| Klasse FC 0,98% p.a.,      | Klasse LC 1,69% p.a.,     |
| Klasse LD 1,69% p.a.,      | Klasse NC 2,39% p.a.,     |
| Klasse ND 2,39% p.a.,      | Klasse PFC 2,57% p.a.,    |
| Klasse PFD 2,15% p.a.,     | Klasse TFC 0,85% p.a.,    |
| Klasse TFD 0,92% p.a.,     | Klasse USD FC 0,91% p.a., |
| Klasse USD TFC 0,86% p.a., | Klasse USD TFD 0,89% p.a. |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 62.498,15.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                           |            |                       |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres . . . . .</b> | <b>EUR</b> | <b>98.822.666,53</b>  |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .                                 | EUR        | -892.347,66           |
| 2. Mittelzufluss (netto) <sup>3)</sup> . . . . .                          | EUR        | 16.173.543,17         |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .                                   | EUR        | -2.620.736,33         |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .                                     | EUR        | 2.046.196,34          |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                                 | EUR        | 1.482.298,54          |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .     | EUR        | 19.181.278,50         |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres . . . . .</b>  | <b>EUR</b> | <b>134.192.899,09</b> |

<sup>3)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 1.269,61 zugunsten des Fondsvermögens.

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

|                                                                        |            |                     |
|------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b> | <b>EUR</b> | <b>1.482.298,54</b> |
| aus:                                                                   |            |                     |
| Wertpapiergeschäften . . . . .                                         | EUR        | -577.382,32         |
| Devisen(termin)geschäften . . . . .                                    | EUR        | -75.230,79          |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>4)</sup> . . . . . | EUR        | 2.134.911,65        |

<sup>4)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

## DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 4,15      |

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse ND

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 3,60      |

#### Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse PFD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 3,73      |

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 4,08      |

#### Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD TFD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | USD     | 3,89      |

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

#### Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

|      |     |                |
|------|-----|----------------|
| 2025 | EUR | 134.192.899,09 |
| 2024 | EUR | 98.822.666,53  |
| 2023 | EUR | 174.423.155,47 |

#### Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

|      |                |     |        |
|------|----------------|-----|--------|
| 2025 | Klasse FC      | EUR | 185,64 |
|      | Klasse LC      | EUR | 161,27 |
|      | Klasse LD      | EUR | 122,68 |
|      | Klasse NC      | EUR | 141,03 |
|      | Klasse ND      | EUR | 105,98 |
|      | Klasse PFC     | EUR | 152,49 |
|      | Klasse PFD     | EUR | 109,90 |
|      | Klasse TFC     | EUR | 151,90 |
|      | Klasse TFD     | EUR | 121,12 |
|      | Klasse USD FC  | USD | 212,94 |
|      | Klasse USD TFC | USD | 152,04 |
|      | Klasse USD TFD | USD | 120,11 |
| 2024 | Klasse FC      | EUR | 152,72 |
|      | Klasse LC      | EUR | 133,70 |
|      | Klasse LD      | EUR | 105,43 |
|      | Klasse NC      | EUR | 117,74 |
|      | Klasse ND      | EUR | 91,74  |
|      | Klasse PFC     | EUR | 127,56 |
|      | Klasse PFD     | EUR | 94,81  |
|      | Klasse TFC     | EUR | 124,92 |
|      | Klasse TFD     | EUR | 103,28 |
|      | Klasse USD FC  | USD | 154,95 |
|      | Klasse USD TFC | USD | 110,60 |
|      | Klasse USD TFD | USD | 90,55  |
| 2023 | Klasse FC      | EUR | 135,18 |
|      | Klasse LC      | EUR | 119,30 |
|      | Klasse LD      | EUR | 97,62  |
|      | Klasse NC      | EUR | 105,80 |
|      | Klasse ND      | EUR | 85,56  |
|      | Klasse PFC     | EUR | 114,65 |
|      | Klasse PFD     | EUR | 88,29  |
|      | Klasse TFC     | EUR | 110,56 |
|      | Klasse TFD     | EUR | 94,86  |
|      | Klasse USD FC  | USD | 146,00 |
|      | Klasse USD TFC | USD | 104,15 |
|      | Klasse USD TFD | USD | 88,47  |

# DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

## Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 1.390,80.

## Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrahementbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

## Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben.



# Jahresbericht

## DWS Invest ESG Equity Income

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Rendite. Hierzu legt der Teilfonds vorwiegend in Aktien weltweiter Emittenten an, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erwartet wird. Bei der Aktienauswahl sind folgende Kriterien von entscheidender Bedeutung: Durchschnittliche Dividendenrendite des Teilfonds über dem Marktdurchschnitt; Nachhaltigkeit- und Wachstum der Dividenden; Aussichten für Ertragswachstum; Kurs-Gewinn-Verhältnis. Neben diesen Kriterien wird der bewährte Stock-Picking-Prozess des Portfoliomanagements angewendet. Dies umfasst die Analyse von Fundamentaldaten eines Unternehmens wie z.B. die Qualität der Vermögenswerte, Kompetenz des Managements, Profitabilität, Bilanzstärke, Cash Flows, Wettbewerbsposition und verschiedene Bewertungskennzahlen. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens werden in Vermögensgegenständen angelegt, die die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllen\*.

DWS Invest ESG Equity Income verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Januar 2025 bis Ende Dezember 2025 einen Wertzuwachs von 7,2% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

### DWS Invest ESG Equity Income

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilklasse                      | ISIN         | 1 Jahr             | 3 Jahre             | 5 Jahre             |
|-----------------------------------|--------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| Klasse LC                         | LU1616932866 | 7,2%               | 26,6%               | 48,5%               |
| Klasse FC                         | LU1616932601 | 8,0%               | 29,5%               | 54,2%               |
| Klasse FD                         | LU1616932783 | 8,0%               | 29,5%               | 54,2%               |
| Klasse IC                         | LU2052962128 | 8,3%               | 30,6%               | 56,4%               |
| Klasse IC250                      | LU2425458937 | 8,5%               | 31,2%               | 26,1% <sup>1)</sup> |
| Klasse ID                         | LU2052963100 | 8,3%               | 30,7%               | 56,5%               |
| Klasse ID500                      | LU2241091565 | 8,6%               | 31,6%               | 58,4%               |
| Klasse LCH (P)                    | LU1729940673 | 14,4%              | 32,6%               | 41,9%               |
| Klasse LD                         | LU1616932940 | 7,2%               | 26,6%               | 48,5%               |
| Klasse LDM                        | LU2968762836 | 3,5% <sup>1)</sup> | –                   | –                   |
| Klasse NC                         | LU1729948221 | 6,7%               | 24,7%               | 44,8%               |
| Klasse NCH (P)                    | LU1747711205 | 7,5%               | 13,9% <sup>2)</sup> | –                   |
| Klasse ND                         | LU2066748653 | 6,7%               | 24,7%               | 44,8%               |
| Klasse PFC                        | LU1747711387 | 6,9%               | 23,6%               | 42,1%               |
| Klasse PFCH (P)                   | LU1747711460 | 14,2%              | 32,2%               | 41,2%               |
| Klasse PFD                        | LU2066748737 | 7,1%               | 26,4%               | 45,5%               |
| Klasse TFC                        | LU1747711031 | 8,0%               | 29,5%               | 54,2%               |
| Klasse TFCH (P)                   | LU1982201086 | 15,2%              | 35,5%               | 47,3%               |
| Klasse TFD                        | LU1747711114 | 8,0%               | 29,5%               | 54,2%               |
| Klasse WFD                        | LU1805361166 | 1,4%               | 21,6%               | 44,8% <sup>3)</sup> |
| Klasse XD                         | LU1616933161 | 8,4%               | 31,1%               | 57,3%               |
| Klasse CHF LCH (P) <sup>4)</sup>  | LU2229437525 | 11,8%              | 23,8%               | 31,9%               |
| Klasse CHF LDH (P) <sup>4)</sup>  | LU2229437798 | 11,8%              | 23,8%               | 31,7%               |
| Klasse CHF TFCH (P) <sup>4)</sup> | LU2367179251 | 12,7%              | 26,6%               | 19,3% <sup>1)</sup> |
| Klasse GBP D RD <sup>5)</sup>     | LU1820750781 | 13,7%              | 27,7%               | 48,9%               |
| Klasse USD FCH (P) <sup>6)</sup>  | LU1932912873 | 17,6%              | 43,8%               | 61,6%               |
| Klasse USD IC <sup>6)</sup>       | LU2022030352 | 22,4%              | 43,8%               | 49,6%               |
| Klasse USD LCH (P) <sup>6)</sup>  | LU1932913178 | 16,8%              | 40,7%               | 55,9%               |

<sup>1)</sup> Klasse IC250 aufgelegt am 31.1.2022 / Klasse LDM aufgelegt am 29.1.2025 / Klasse CHF TFCH (P) aufgelegt am 16.8.2021

<sup>2)</sup> Anteilklasse wurde am 25.2.2025 geschlossen / letzte Anteilpreisberechnung am 6.3.2024

<sup>3)</sup> Anteilklasse wurde am 25.2.2025 geschlossen / letzte Anteilpreisberechnung am 3.1.2025

<sup>4)</sup> in CHF

<sup>5)</sup> in GBP

<sup>6)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds verfolgte eine grundsätzlich defensive Strategie. Der Investmentschwerpunkt lag auf Unternehmen mit überdurch-

schnittlichen, wachsenden und nachhaltigen Dividendenzahlungen, die über solide Bilanzen und gute Managementteams verfügten, und deren Aktien zu attraktiven Bewertungen handelten.

Darüber hinaus mussten die Unternehmen ein überdurchschnittliches Profil in Bezug auf ökologische und soziale Aspekte sowie in Bezug auf Corporate Governance aufweisen. Das Portfoliomanagement wählte diejenigen Unternehmen aus, die sich im Branchen- und Regionalen Vergleich anhand der untersuchten Nachhaltigkeitskriterien positiv hervorhoben. Aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen hingegen wurden Unternehmen, die DWS-Nachhaltigkeitsstandards nicht erfüllten. Die betraf bestimmte als kontrovers eingestufte Branchen, wie z.B. Waffenhersteller und Tabakunternehmen, aber auch Unternehmen, die in besonderem Maße gegen UN-Normen verstießen, sowie Unternehmen, die besonders stark von Klimawandel-Risiken betroffen waren.

Das Portfoliomanagement strebte auch an, von nachhaltigen strukturellen Wachstumstrends zu profitieren durch Investitionen in Bereiche wie z.B. erneuerbare Energien, Energieeffizienz oder natürliche Inhaltsstoffe.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, im Jahr 2025 unter teils deutlichen Schwankungen per Saldo merkbare Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz sowie robuste Unternehmensgewinne. Unter den Märkten der westlichen Industrieländer konnte in Deutschland der

DAX 40 ein deutliches Plus verbuchen, begünstigt unter anderem durch das als „Konjunkturspritze“ beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Die Schwellenländer konnten, gemessen am MSCI Emerging Markets, auf Jahresbasis bis Ende 2025 sogar stärker performen als die Industrieländer. Dabei stach unter anderem der chinesische Aktienmarkt hervor, der sich weiter spürbar erholte. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Zwischenzeitlich jedoch erhielten die internationalen Börsen durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik einen spürbaren Dämpfer.

Der Teilfonds konnte im Jahresverlauf einen einstelligen Wertzuwachs verzeichnen. Die sektorale Allokation als auch die Einzeltitelselektion waren negativ, wurden aber durch die regionale Positionierung mehr als ausgeglichen. Das Untergewicht in den USA und dem damit verbundenem Untergewicht im US-Dollar (der zum Euro abgewertet hat) hat im Vergleich deutlich zum positiveren Wertzuwachs des Teilfonds beigetragen.

Die defensive strategische Positionierung des Teilfonds gegenüber dem breiteren Aktienmarkt äußerte sich in einer größeren Gewichtung defensiver Sektoren, wie z.B. von Versorgern und Gesundheitstiteln. Zyklische konjunkturabhängige Sektoren, wie z.B. zyklische Konsumgüter oder Informationstechnologie, waren relativ geringer gewichtet. Eine Partizipation an der Wertentwick-

lung zyklischer Sektoren wurde durch eine höhere Gewichtung von defensiven Aktien innerhalb der Bereiche Grundstoffe und Finanzen erreicht.

Die sektorale Allokation war leicht negativ aufgrund größerer Kassenhaltung und der Untergewichtungen in Sektoren mit niedrigen oder keinen Dividenden wie Informationstechnologie und Kommunikation, zusätzlich blieben defensive Sektoren mit hohen Dividenden wie Gesundheit, die der Teilfonds übergewichtet hatte, hinter der Marktentwicklung zurück. Dies konnte teilweise durch eine positive Allokation im Finanzbereich und Basiskonsumgütern ausgeglichen werden. Die Untergewichtung in Energie hat auch positiv zur Allokation beigetragen.

Selektionseffekte waren insgesamt negativ, aufgrund von negativen Effekten in den Bereichen Industrie (Übergewichtung in Titeln wie Wolters Kluwer und ADP, die vom Markt als Unternehmen betrachtet wurden, die potenziell von künstlicher Intelligenz disruptiert werden könnten), sowie im Bereich Kommunikation (Übergewichte in Telekomwerten, die sich weniger stark entwickelt haben). Teilweise konnte dies durch eine gute Selektion im Bereich Rohstoffe, Finanztitel als auch Versorger ausgeglichen werden.

Die beste Wertentwicklung auf Einzeltitelebene erzielten unter anderem Werte aus dem Bereich Rohstoffe wie Wheaton Precious Metals, und aus dem dem IT-Sektor-Bereich wie Taiwan Semiconductor und Samsung Electronics.

Schwächer entwickelten sich u.a. Werte wie Smurfit Westrock aus dem Rohstoffbereich, Gesundheitstitel wie Merck und Motorola Solutions und Infosys aus dem Technologiebereich.

Auf Einzeltitelebene wurden unter anderem United Health, EDP, Chubb, Infosys, Canadian Railways und Conagra verkauft.

Neu in den Teilfonds gekauft wurden unter anderem Tokyo Marine, Haleon, Chugai, Adidas, ABN Amro und Linde.

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

#### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest ESG Equity Income

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                                        | Bestand in EUR          | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|--------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                         |                         |                              |
| <b>1. Aktien (Branchen)</b>                            |                         |                              |
| Informationstechnologie                                | 395.832.807,30          | 14,82                        |
| Telekommunikationsdienste                              | 201.455.202,58          | 7,56                         |
| Dauerhafte Konsumgüter                                 | 612.718.376,65          | 22,92                        |
| Hauptverbrauchsgüter                                   | 81.733.188,54           | 3,07                         |
| Finanzsektor                                           | 638.366.829,56          | 23,89                        |
| Grundstoffe                                            | 183.769.066,64          | 6,87                         |
| Industrien                                             | 212.620.446,56          | 7,95                         |
| Versorger                                              | 234.443.596,21          | 8,79                         |
| <b>Summe Aktien</b>                                    | <b>2.560.939.514,04</b> | <b>95,87</b>                 |
| <b>2. Derivate</b>                                     | <b>55.409,65</b>        | <b>0,00</b>                  |
| <b>3. Bankguthaben</b>                                 | <b>123.896.954,22</b>   | <b>4,64</b>                  |
| <b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>                | <b>4.128.062,52</b>     | <b>0,15</b>                  |
| <b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>       | <b>137.440,44</b>       | <b>0,01</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                           |                         |                              |
| <b>1. Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>               | <b>-13.149.501,75</b>   | <b>-0,49</b>                 |
| <b>2. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   | <b>-3.663.262,94</b>    | <b>-0,14</b>                 |
| <b>3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> | <b>-1.183.160,37</b>    | <b>-0,04</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                              | <b>2.671.161.455,81</b> | <b>100,00</b>                |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest ESG Equity Income

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                              | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR         | %-Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-------------------------|---------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>2.560.939.514,04</b> | <b>95,87</b>              |
| <b>Aktien</b>                                      |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                         |                           |
| Hydro One Ltd                                      | Stück                           | 885.514                    |                                    |                   | CAD     | 54,24   | 29.800.857,70           | 1,12                      |
| Novartis AG                                        | Stück                           | 484.557                    | 37.329                             | 159.971           | CHF     | 109,8   | 57.220.885,50           | 2,14                      |
| Sandoz Group AG                                    | Stück                           | 368.548                    | 159.246                            |                   | CHF     | 57,6    | 22.830.945,88           | 0,85                      |
| SGS SA                                             | Stück                           | 163.522                    |                                    | 186.964           | CHF     | 91,08   | 16.017.936,75           | 0,60                      |
| ABN AMRO Bank NV                                   | Stück                           | 626.277                    | 626.277                            |                   | EUR     | 29,72   | 18.612.952,44           | 0,70                      |
| adidas AG                                          | Stück                           | 154.542                    | 154.542                            |                   | EUR     | 169,05  | 26.125.325,10           | 0,98                      |
| AXA SA                                             | Stück                           | 1.853.090                  |                                    | 61.233            | EUR     | 41,15   | 76.254.653,50           | 2,85                      |
| Capgemini SE                                       | Stück                           | 186.334                    |                                    |                   | EUR     | 142,35  | 26.524.644,90           | 0,99                      |
| Cie de Saint-Gobain SA                             | Stück                           | 361.758                    |                                    | 94.792            | EUR     | 86,92   | 31.444.005,36           | 1,18                      |
| Danone SA                                          | Stück                           | 348.182                    | 348.182                            |                   | EUR     | 76,9    | 26.775.195,80           | 1,00                      |
| Deutsche Telekom AG                                | Stück                           | 1.231.307                  |                                    | 156.288           | EUR     | 27,66   | 34.057.951,62           | 1,28                      |
| E.ON SE                                            | Stück                           | 2.975.098                  | 247.229                            | 303.346           | EUR     | 16,125  | 47.973.455,25           | 1,80                      |
| Enel SpA                                           | Stück                           | 4.414.111                  |                                    |                   | EUR     | 8,836   | 39.003.084,80           | 1,46                      |
| EssilorLuxottica SA                                | Stück                           | 93.918                     |                                    | 50.425            | EUR     | 270,6   | 25.414.210,80           | 0,95                      |
| Hannover Rueck SE                                  | Stück                           | 131.935                    |                                    | 45.498            | EUR     | 266,2   | 35.121.097,00           | 1,31                      |
| Henkel AG & Co., KGaA -Pref-                       | Stück                           | 309.641                    | 309.641                            |                   | EUR     | 69,58   | 21.544.820,78           | 0,81                      |
| ING Groep NV                                       | Stück                           | 1.315.451                  | 1.315.451                          |                   | EUR     | 24,035  | 31.616.864,79           | 1,18                      |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV                      | Stück                           | 734.353                    |                                    | 625.051           | EUR     | 34,95   | 25.665.637,35           | 0,96                      |
| Publicis Groupe SA                                 | Stück                           | 297.035                    | 173.020                            |                   | EUR     | 89,4    | 26.554.929,00           | 0,99                      |
| Schneider Electric SE                              | Stück                           | 214.701                    | 19.701                             |                   | EUR     | 235,7   | 50.605.025,70           | 1,89                      |
| Siemens Healthineers AG                            | Stück                           | 434.418                    | 162.959                            |                   | EUR     | 44,92   | 19.514.056,56           | 0,73                      |
| Talanx AG                                          | Stück                           | 332.897                    | 51.724                             | 139.484           | EUR     | 113,8   | 37.883.678,60           | 1,42                      |
| UPM-Kymmene Oyj                                    | Stück                           | 1.035.372                  |                                    |                   | EUR     | 24,88   | 25.760.055,36           | 0,96                      |
| Wolters Kluwer NV                                  | Stück                           | 124.200                    |                                    |                   | EUR     | 89,22   | 11.081.124,00           | 0,41                      |
| AstraZeneca Plc                                    | Stück                           | 224.556                    |                                    |                   | GBP     | 137,72  | 35.428.161,87           | 1,33                      |
| Haleon Plc                                         | Stück                           | 8.204.200                  | 8.204.200                          |                   | GBP     | 3,747   | 35.216.555,41           | 1,32                      |
| HSBC Holdings Plc                                  | Stück                           | 5.233.289                  |                                    | 1.415.890         | GBP     | 11,748  | 70.431.282,89           | 2,64                      |
| London Stock Exchange Group Plc                    | Stück                           | 198.839                    | 198.839                            |                   | GBP     | 89,56   | 20.400.583,90           | 0,76                      |
| National Grid Plc                                  | Stück                           | 3.668.075                  |                                    | 1.681.845         | GBP     | 11,445  | 48.092.897,88           | 1,80                      |
| SSE Plc                                            | Stück                           | 967.583                    | 967.583                            |                   | GBP     | 21,91   | 24.286.087,17           | 0,91                      |
| Bridgestone Corp.                                  | Stück                           | 695.000                    | 347.500                            | 88.900            | JPY     | 3.514   | 13.284.677,96           | 0,50                      |
| Chugai Pharmaceutical Co., Ltd                     | Stück                           | 415.300                    | 415.300                            |                   | JPY     | 8,243   | 18.621.373,02           | 0,70                      |
| Daiichi Sankyo Co., Ltd                            | Stück                           | 1.005.600                  | 1.005.600                          |                   | JPY     | 3,348   | 18.313.661,52           | 0,69                      |
| Nintendo Co., Ltd                                  | Stück                           | 475.400                    | 178.000                            | 200.200           | JPY     | 10,595  | 27.398.362,51           | 1,03                      |
| Nippon Telegraph & Telephone Corp.                 | Stück                           | 23.612.600                 |                                    | 19.984.000        | JPY     | 157,7   | 20.255.360,29           | 0,76                      |
| Tokio Marine Holdings, Inc.                        | Stück                           | 847.200                    | 847.200                            |                   | JPY     | 5,817   | 26.807.078,12           | 1,00                      |
| Samsung Electronics Co., Ltd                       | Stück                           | 901.311                    | 317.036                            |                   | KRW     | 119.900 | 63.774.532,53           | 2,39                      |
| SK Telecom Co., Ltd                                | Stück                           | 792.838                    | 78.966                             |                   | KRW     | 53.500  | 25.031.776,28           | 0,94                      |
| DNB Bank ASA                                       | Stück                           | 2.443.780                  |                                    | 381.292           | NOK     | 282     | 58.221.995,62           | 2,18                      |
| Norsk Hydro ASA                                    | Stück                           | 3.806.182                  | 481.271                            |                   | NOK     | 77,98   | 25.075.445,33           | 0,94                      |
| Telenor ASA                                        | Stück                           | 1.166.288                  |                                    | 857.226           | NOK     | 146,4   | 14.425.230,34           | 0,54                      |
| Swedbank AB -A-                                    | Stück                           | 1.078.250                  |                                    | 894.062           | SEK     | 321,2   | 31.970.205,89           | 1,20                      |
| DBS Group Holdings Ltd                             | Stück                           | 1.440.510                  |                                    | 358.000           | SGD     | 56,5    | 53.865.709,29           | 2,02                      |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd        | Stück                           | 2.874.000                  |                                    | 422.000           | TWD     | 1.520   | 118.385.250,97          | 4,43                      |
| AbbVie, Inc.                                       | Stück                           | 283.335                    |                                    | 52.879            | USD     | 230,85  | 55.604.747,19           | 2,08                      |
| Accenture Plc -A-                                  | Stück                           | 150.563                    | 116.317                            |                   | USD     | 272,39  | 34.865.121,68           | 1,31                      |
| Allstate Corp.                                     | Stück                           | 172.633                    |                                    | 32.354            | USD     | 208,58  | 30.611.051,42           | 1,15                      |
| American Tower Corp. REIT                          | Stück                           | 234.017                    | 111.954                            |                   | USD     | 175,705 | 34.955.320,94           | 1,31                      |
| Automatic Data Processing, Inc.                    | Stück                           | 102.909                    | 10.018                             | 14.959            | USD     | 260,62  | 22.800.420,91           | 0,85                      |
| Bank of America Corp.                              | Stück                           | 909.541                    | 352.277                            | 64.190            | USD     | 55,34   | 42.790.090,17           | 1,60                      |
| Broadcom, Inc.                                     | Stück                           | 117.984                    | 9.014                              | 98.545            | USD     | 351,26  | 35.231.698,35           | 1,32                      |
| CDW Corp.                                          | Stück                           | 191.368                    | 80.193                             |                   | USD     | 138,72  | 22.567.848,84           | 0,85                      |
| Cisco Systems, Inc.                                | Stück                           | 334.599                    | 334.599                            | 444.531           | USD     | 77,49   | 22.042.054,18           | 0,83                      |
| CME Group, Inc.                                    | Stück                           | 105.658                    | 11.343                             | 10.907            | USD     | 277,845 | 24.956.675,81           | 0,93                      |
| CMS Energy Corp.                                   | Stück                           | 757.341                    | 229.692                            |                   | USD     | 70,34   | 45.287.213,41           | 1,70                      |
| Colgate-Palmolive Co.                              | Stück                           | 402.452                    | 176.187                            |                   | USD     | 79,69   | 27.264.634,67           | 1,02                      |
| Dell Technologies, Inc. -C-                        | Stück                           | 259.466                    | 134.625                            | 117.068           | USD     | 128,3   | 28.300.159,23           | 1,06                      |
| Equinix, Inc. REIT                                 | Stück                           | 20.949                     | 20.949                             |                   | USD     | 764,36  | 13.612.660,54           | 0,51                      |
| Genuine Parts Co.                                  | Stück                           | 140.990                    |                                    |                   | USD     | 124,52  | 14.924.822,97           | 0,56                      |
| Gilead Sciences, Inc.                              | Stück                           | 360.974                    | 77.077                             | 108.969           | USD     | 123,68  | 37.953.966,03           | 1,42                      |
| Hubbell, Inc.                                      | Stück                           | 54.633                     | 21.817                             |                   | USD     | 451,39  | 20.964.704,66           | 0,78                      |
| Johnson Controls International Plc                 | Stück                           | 275.907                    |                                    |                   | USD     | 121,9   | 28.592.240,66           | 1,07                      |
| Linde Plc                                          | Stück                           | 37.065                     | 37.065                             |                   | USD     | 425,77  | 13.415.931,37           | 0,50                      |
| Medtronic Plc                                      | Stück                           | 650.570                    | 33.356                             | 30.313            | USD     | 96,24   | 53.226.929,40           | 1,99                      |
| Microsoft Corp.                                    | Stück                           | 106.312                    | 22.774                             | 13.008            | USD     | 488,32  | 44.133.519,91           | 1,65                      |
| Mondelez International Holdings Netherlands BV -A- | Stück                           | 306.685                    | 93.971                             | 358.990           | USD     | 55,195  | 14.390.438,87           | 0,54                      |
| Motorola Solutions, Inc.                           | Stück                           | 113.247                    | 54.860                             | 25.961            | USD     | 379,335 | 36.520.052,03           | 1,37                      |
| NXP Semiconductors NV                              | Stück                           | 163.439                    | 73.609                             |                   | USD     | 222,23  | 30.877.359,10           | 1,16                      |
| PepsiCo, Inc.                                      | Stück                           | 174.465                    |                                    |                   | USD     | 144,6   | 21.446.596,14           | 0,80                      |
| Procter & Gamble Co.                               | Stück                           | 240.178                    | 43.698                             | 107.724           | USD     | 144,23  | 29.449.002,82           | 1,10                      |
| Progressive Corp.                                  | Stück                           | 155.866                    | 155.866                            |                   | USD     | 228,33  | 30.254.928,64           | 1,13                      |
| Qualcomm, Inc.                                     | Stück                           | 92.832                     |                                    | 158.993           | USD     | 174,11  | 13.740.520,63           | 0,51                      |
| Smurfit WestRock Plc                               | Stück                           | 954.599                    | 301.806                            |                   | USD     | 38,91   | 31.576.498,66           | 1,18                      |
| TE Connectivity Plc                                | Stück                           | 237.262                    | 45.886                             | 102.051           | USD     | 232,175 | 46.830.134,72           | 1,75                      |

## DWS Invest ESG Equity Income

| Wertpapierbezeichnung                                                                  | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs   | Kurswert<br>in<br>EUR   | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|--------|-------------------------|-----------------------------------|
| Union Pacific Corp. ....                                                               | Stück                                 | 171.754                          |                                          |                      | USD     | 234,12 | 34.184.335,46           | 1,28                              |
| Wheaton Precious Metals Corp. ....                                                     | Stück                                 | 875.393                          |                                          | 135.801              | USD     | 118,17 | 87.941.135,92           | 3,29                              |
| Zoetis, Inc. ....                                                                      | Stück                                 | 156.665                          | 156.665                                  |                      | USD     | 127,17 | 16.937.075,38           | 0,63                              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>2.560.939.514,04</b> | <b>95,87</b>                      |
| <b>Derivate</b>                                                                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                         |                                   |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                         |                                   |
| <b>Devisen-Derivate</b>                                                                |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>55.409,65</b>        | <b>0,00</b>                       |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                         |                                   |
| <b>Devisentermingeschäfte</b>                                                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                         |                                   |
| <b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>                                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                         |                                   |
| <b>Offene Positionen</b>                                                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                         |                                   |
| CHF/EUR 3,2 Mio. ....                                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | -3.262,47               | 0,00                              |
| CHF/GBP 1,0 Mio. ....                                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | -13.121,63              | 0,00                              |
| CHF/JPY 0,6 Mio. ....                                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | 11.150,72               | 0,00                              |
| CHF/USD 5,9 Mio. ....                                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | 105.827,97              | 0,00                              |
| USD/EUR 2,3 Mio. ....                                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | -34.999,13              | 0,00                              |
| <b>Geschlossene Positionen</b>                                                         |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                         |                                   |
| CHF/EUR 0,1 Mio. ....                                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | -118,18                 | 0,00                              |
| CHF/USD 0,1 Mio. ....                                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | -29,11                  | 0,00                              |
| <b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>                                                |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                         |                                   |
| <b>Offene Positionen</b>                                                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                         |                                   |
| CHF/CAD 0,3 Mio. ....                                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | -1.530,50               | 0,00                              |
| CHF/NOK 5,4 Mio. ....                                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | -98,84                  | 0,00                              |
| CHF/SEK 1,6 Mio. ....                                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | -2.313,41               | 0,00                              |
| CHF/SGD 0,4 Mio. ....                                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | 1.051,29                | 0,00                              |
| EUR/CAD 0,1 Mio. ....                                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | -484,09                 | 0,00                              |
| EUR/CHF 0,1 Mio. ....                                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | 132,96                  | 0,00                              |
| EUR/GBP 0,4 Mio. ....                                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | -4.475,99               | 0,00                              |
| EUR/JPY 45,3 Mio. ....                                                                 |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | 3.847,21                | 0,00                              |
| EUR/NOK 2,1 Mio. ....                                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | 12,91                   | 0,00                              |
| EUR/SEK 0,5 Mio. ....                                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | -759,83                 | 0,00                              |
| EUR/SGD 0,1 Mio. ....                                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | 418,43                  | 0,00                              |
| EUR/USD 3,0 Mio. ....                                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | 37.740,12               | 0,00                              |
| USD/CAD 0,2 Mio. ....                                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | -2.296,53               | 0,00                              |
| USD/CHF 0,3 Mio. ....                                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | -4.661,40               | 0,00                              |
| USD/GBP 0,5 Mio. ....                                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | -17.748,90              | 0,00                              |
| USD/JPY 70,0 Mio. ....                                                                 |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | 1.222,27                | 0,00                              |
| USD/KRW 1 276,8 Mio. ....                                                              |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | -16.455,97              | 0,00                              |
| USD/NOK 3,1 Mio. ....                                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | -4.487,18               | 0,00                              |
| USD/SEK 0,9 Mio. ....                                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | -2.666,50               | 0,00                              |
| USD/SGD 0,2 Mio. ....                                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | -1.857,65               | 0,00                              |
| USD/TWD 40,1 Mio. ....                                                                 |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | 3.127,41                | 0,00                              |
| <b>Geschlossene Positionen</b>                                                         |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                         |                                   |
| EUR/JPY 2,4 Mio. ....                                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | 96,11                   | 0,00                              |
| EUR/USD 0,2 Mio. ....                                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | 2.149,56                | 0,00                              |
| <b>Bankguthaben</b>                                                                    |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>123.896.954,22</b>   | <b>4,64</b>                       |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                         |                                   |
| EUR-Guthaben ....                                                                      | EUR                                   |                                  |                                          |                      |         |        | 6.659.910,30            | 0,25                              |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen                                                 |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                         |                                   |
| Dänische Kronen ....                                                                   | DKK                                   | 1.007.921                        |                                          |                      |         |        | 134.955,04              | 0,01                              |
| Norwegische Kronen ....                                                                | NOK                                   | 1.582.222                        |                                          |                      |         |        | 133.672,93              | 0,00                              |
| Schwedische Kronen ....                                                                | SEK                                   | 1.464.306                        |                                          |                      |         |        | 135.170,59              | 0,01                              |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                                                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                         |                                   |
| Britisches Pfund ....                                                                  | GBP                                   | 115.498                          |                                          |                      |         |        | 132.312,18              | 0,01                              |
| Hongkong Dollar ....                                                                   | HKD                                   | 1.180.852                        |                                          |                      |         |        | 128.982,27              | 0,00                              |
| Japanischer Yen ....                                                                   | JPY                                   | 69.281.447                       |                                          |                      |         |        | 376.861,19              | 0,01                              |
| Kanadischer Dollar ....                                                                | CAD                                   | 221.315                          |                                          |                      |         |        | 137.317,14              | 0,01                              |
| Neue Taiwan Dollar ....                                                                | TWD                                   | 129.470.913                      |                                          |                      |         |        | 3.508.645,23            | 0,13                              |
| Schweizer Franken ....                                                                 | CHF                                   | 159.662                          |                                          |                      |         |        | 171.715,59              | 0,01                              |
| Singapur Dollar ....                                                                   | SGD                                   | 196.031                          |                                          |                      |         |        | 129.739,56              | 0,00                              |
| Südkoreanischer Won ....                                                               | KRW                                   | 2.208.182.574                    |                                          |                      |         |        | 1.303.131,99            | 0,05                              |
| <b>Termingelder</b>                                                                    |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                         |                                   |
| USD Guthaben – (KBC Bank NV) ....                                                      | USD                                   | 23.300.000                       |                                          |                      |         |        | 19.807.865,89           | 0,74                              |
| USD Guthaben – (KBC Bank NV) ....                                                      | USD                                   | 23.775.000                       |                                          |                      |         |        | 20.211.674,32           | 0,76                              |
| EUR Guthaben – (Caisse Nationale Crédit Agricole) ....                                 | EUR                                   | 70.925.000                       |                                          |                      |         |        | 70.925.000,00           | 2,65                              |

## DWS Invest ESG Equity Income

| Wertpapierbezeichnung                              | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR         | %-Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|-------------------------|---------------------------|
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>               |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>4.128.062,52</b>     | <b>0,15</b>               |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche .....         |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 4.128.062,52            | 0,15                      |
| <b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>       |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>137.440,44</b>       | <b>0,01</b>               |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände *</b>            |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>2.689.268.748,18</b> | <b>100,67</b>             |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>              |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-13.149.501,75</b>   | <b>-0,49</b>              |
| Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen                  |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                         |                           |
| US-Dollar .....                                    | USD                             | -15.467.764                |                                    |                   |         |      | -13.149.501,75          | -0,49                     |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                  |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-3.663.262,94</b>    | <b>-0,14</b>              |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....       |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -3.663.262,94           | -0,14                     |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b> |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-1.183.160,37</b>    | <b>-0,04</b>              |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                 |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-18.107.292,37</b>   | <b>-0,67</b>              |
| <b>Fondsvermögen</b>                               |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>2.671.161.455,81</b> | <b>100,00</b>             |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                  |                    |                                      |
| Klasse CHF LCH (P) .....           | CHF                | 141,69                               |
| Klasse CHF LDH (P) .....           | CHF                | 128,32                               |
| Klasse CHF TFCH (P) .....          | CHF                | 119,30                               |
| Klasse FC .....                    | EUR                | 194,94                               |
| Klasse FD .....                    | EUR                | 163,78                               |
| Klasse IC .....                    | EUR                | 162,57                               |
| Klasse IC250 .....                 | EUR                | 126,10                               |
| Klasse ID .....                    | EUR                | 143,99                               |
| Klasse ID100 .....                 | EUR                | 156,97                               |
| Klasse LC .....                    | EUR                | 182,71                               |
| Klasse LCH (P) .....               | EUR                | 165,43                               |
| Klasse LD .....                    | EUR                | 153,15                               |
| Klasse LDM .....                   | EUR                | 98,38                                |
| Klasse NC .....                    | EUR                | 172,61                               |
| Klasse ND .....                    | EUR                | 122,83                               |
| Klasse PFC .....                   | EUR                | 175,06                               |
| Klasse PFCH (P) .....              | EUR                | 170,58                               |
| Klasse PFD .....                   | EUR                | 122,81                               |
| Klasse TFC .....                   | EUR                | 198,52                               |
| Klasse TFCH (P) .....              | EUR                | 168,30                               |
| Klasse TFD .....                   | EUR                | 169,49                               |
| Klasse XD .....                    | EUR                | 169,82                               |
| Klasse GBP D RD .....              | GBP                | 161,44                               |
| Klasse USD FCH (P) .....           | USD                | 198,84                               |
| Klasse USD IC .....                | USD                | 176,67                               |
| Klasse USD LCH (P) .....           | USD                | 189,06                               |

## DWS Invest ESG Equity Income

| Anteilwert bzw.<br>umlaufende Anteile | Stück bzw.<br>Währung | Anteilwert in der<br>jeweiligen Währung |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|
| <b>Umlaufende Anteile</b>             |                       |                                         |
| Klasse CHF LCH (P) .....              | Stück                 | 31.465,077                              |
| Klasse CHF LDH (P) .....              | Stück                 | 22.367,839                              |
| Klasse CHF TFCH (P) .....             | Stück                 | 42.598,580                              |
| Klasse FC .....                       | Stück                 | 55.598,414                              |
| Klasse FD .....                       | Stück                 | 1.620.442,046                           |
| Klasse IC .....                       | Stück                 | 274.425,000                             |
| Klasse IC250 .....                    | Stück                 | 225.796,000                             |
| Klasse ID .....                       | Stück                 | 100,000                                 |
| Klasse ID100 .....                    | Stück                 | 272.911,000                             |
| Klasse LC .....                       | Stück                 | 1.230.921,410                           |
| Klasse LCH (P) .....                  | Stück                 | 25.368,063                              |
| Klasse LD .....                       | Stück                 | 12.102.419,149                          |
| Klasse LDM .....                      | Stück                 | 7.142,058                               |
| Klasse NC .....                       | Stück                 | 294.784,907                             |
| Klasse ND .....                       | Stück                 | 97.320,000                              |
| Klasse PFC .....                      | Stück                 | 33.127,000                              |
| Klasse PFCH (P) .....                 | Stück                 | 100,000                                 |
| Klasse PFD .....                      | Stück                 | 9.675,000                               |
| Klasse TFC .....                      | Stück                 | 264.069,662                             |
| Klasse TFCH (P) .....                 | Stück                 | 6.134,603                               |
| Klasse TFD .....                      | Stück                 | 72.070,142                              |
| Klasse XD .....                       | Stück                 | 209.881,210                             |
| Klasse GBP D RD .....                 | Stück                 | 11.703,893                              |
| Klasse USD FCH (P) .....              | Stück                 | 16.905,110                              |
| Klasse USD IC .....                   | Stück                 | 10.351,000                              |
| Klasse USD LCH (P) .....              | Stück                 | 28.376,907                              |

### Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

#### Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

MSCI World High Dividend Yield

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                                    |   |         |
|----------------------------------------------------|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag .....          | % | 83,329  |
| größter potenzieller Risikobetrag .....            | % | 105,586 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag ..... | % | 95,206  |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

### Marktschlüssel

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Commerzbank AG, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC Continental Europe, Morgan Stanley Europe SE, Nomura Financial Products Europe GmbH, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH und UBS AG.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

|                           |     |              |   |     |   |
|---------------------------|-----|--------------|---|-----|---|
| Kanadischer Dollar .....  | CAD | 1,611708     | = | EUR | 1 |
| Schweizer Franken .....   | CHF | 0,929807     | = | EUR | 1 |
| Dänische Kronen .....     | DKK | 7,468566     | = | EUR | 1 |
| Britisches Pfund .....    | GBP | 0,872917     | = | EUR | 1 |
| Hongkong Dollar .....     | HKD | 9,155146     | = | EUR | 1 |
| Japanischer Yen .....     | JPY | 183,838103   | = | EUR | 1 |
| Südkoreanischer Won ..... | KRW | 1.694,519499 | = | EUR | 1 |
| Norwegische Kronen .....  | NOK | 11,836522    | = | EUR | 1 |
| Schwedische Kronen .....  | SEK | 10,833021    | = | EUR | 1 |
| Singapur Dollar .....     | SGD | 1,510958     | = | EUR | 1 |
| Neue Taiwan Dollar .....  | TWD | 36,900543    | = | EUR | 1 |
| US-Dollar .....           | USD | 1,176300     | = | EUR | 1 |



## DWS Invest ESG Equity Income

---

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

### Fußnoten

\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## DWS Invest ESG Equity Income

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                                |            |                       |
|----------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                              |            |                       |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .                    | EUR        | 71.346.794,58         |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . . | EUR        | 5.415.497,43          |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .                 | EUR        | -8.332.067,98         |
| 4. Sonstige Erträge . . . . .                                  | EUR        | 1.484,90              |
| <b>Summe der Erträge . . . . .</b>                             | <b>EUR</b> | <b>68.431.708,93</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                        |            |                       |
| 1. Verwaltungsvergütung . . . . .                              | EUR        | -34.821.087,54        |
| davon:                                                         |            |                       |
| Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .                           | EUR        | -34.719.847,43        |
| Administrationsvergütung . . . . .                             | EUR        | -101.240,11           |
| 2. Verwahrstellenvergütung . . . . .                           | EUR        | -128.145,95           |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .    | EUR        | -125.263,75           |
| 4. Taxe d'Abonnement . . . . .                                 | EUR        | -1.232.815,71         |
| 5. Sonstige Aufwendungen . . . . .                             | EUR        | -467.064,50           |
| davon:                                                         |            |                       |
| Aufwand aus abgegrenzter                                       |            |                       |
| Platzierungsgebühr <sup>1)</sup> . . . . .                     | EUR        | -49.275,64            |
| andere . . . . .                                               | EUR        | -417.788,86           |
| <b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>                        | <b>EUR</b> | <b>-36.774.377,45</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .</b>                 | <b>EUR</b> | <b>31.657.331,48</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                               |            |                       |
| Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                         | EUR        | 112.564.788,98        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . .</b>           | <b>EUR</b> | <b>112.564.788,98</b> |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .</b>               | <b>EUR</b> | <b>144.222.120,46</b> |

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                                  |                                  |
|----------------------------------|----------------------------------|
| Klasse CHF LCH (P) 1,60% p.a.,   | Klasse CHF LDH (P) 1,60% p.a.,   |
| Klasse CHF TFCH (P) 0,85% p.a.,  | Klasse FC 0,82% p.a.,            |
| Klasse FD 0,83% p.a.,            | Klasse IC 0,54% p.a.,            |
| Klasse IC250 0,39% p.a.,         | Klasse ID 0,52% p.a.,            |
| Klasse ID100 0,29% p.a.,         | Klasse LC 1,58% p.a.,            |
| Klasse LCH (P) 1,61% p.a.,       | Klasse LD 1,58% p.a.,            |
| Klasse LDM 1,47% <sup>4)</sup> , | Klasse NC 2,08% p.a.,            |
| Klasse ND 2,08% p.a.,            | Klasse PFC 1,94% p.a.,           |
| Klasse PFCH (P) 1,69% p.a.,      | Klasse PFD 1,63% p.a.,           |
| Klasse TFC 0,83% p.a.,           | Klasse TFCH (P) 0,86% p.a.,      |
| Klasse TFD 0,83% p.a.,           | Klasse WFD 0,01% <sup>5)</sup> , |
| Klasse XD 0,43% p.a.,            | Klasse GBP D RD 0,82% p.a.,      |
| Klasse USD FCH (P) 0,85% p.a.,   | Klasse USD IC 0,54% p.a.,        |
| Klasse USD LCH (P) 1,60% p.a.    |                                  |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

<sup>4)</sup> Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

<sup>5)</sup> Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.025.772,55.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                       |            |                         |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|-------------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens</b>                                     |            |                         |
| <b>am Beginn des Geschäftsjahres . . . . .</b>                        | <b>EUR</b> | <b>2.686.329.861,00</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .                             | EUR        | -53.644.442,99          |
| 2. Mittelabfluss (netto) <sup>2)</sup> . . . . .                      | EUR        | -156.051.352,43         |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .                               | EUR        | 5.459.184,81            |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .                                 | EUR        | 31.657.331,48           |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                             | EUR        | 112.564.788,98          |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . . | EUR        | 44.846.084,96           |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens</b>                                    |            |                         |
| <b>am Ende des Geschäftsjahres . . . . .</b>                          | <b>EUR</b> | <b>2.671.161.455,81</b> |

<sup>2)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 37.187,32 zugunsten des Fondsvermögens.

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

|                                                                    |            |                       |
|--------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . .</b> | <b>EUR</b> | <b>112.564.788,98</b> |
| aus:                                                               |            |                       |
| Wertpapiergeschäften . . . . .                                     | EUR        | 113.690.478,39        |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>3)</sup> . . . | EUR        | -1.125.689,41         |

<sup>3)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

## DWS Invest ESG Equity Income

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse CHF LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse CHF LDH (P)

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | CHF     | 3,15      |

#### Klasse CHF TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 4,05      |

#### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse IC250

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse ID

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 3,56      |

#### Klasse ID500

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 3,87      |

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 3,80      |

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse NCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse ND

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 3,06      |

#### Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse PFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse PFD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 3,05      |

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 4,19      |

#### Klasse XD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 4,19      |

#### Klasse GBP D RD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | GBP     | 3,92      |

#### Klasse USD FCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

## DWS Invest ESG Equity Income

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

|                                           |                     |                  |        |                     |     |        |
|-------------------------------------------|---------------------|------------------|--------|---------------------|-----|--------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |                     |                  | 2023   |                     |     |        |
| 2025                                      | EUR                 | 2.671.161.455,81 |        | Klasse CHF LCH (P)  | CHF | 117,97 |
| 2024                                      | EUR                 | 2.686.329.861,00 |        | Klasse CHF LDH (P)  | CHF | 112,30 |
| 2023                                      | EUR                 | 2.802.092.606,12 |        | Klasse CHF TFCH (P) | CHF | 97,85  |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres    |                     |                  |        | Klasse FC           | EUR | 157,43 |
| 2025                                      | Klasse CHF LCH (P)  | CHF              | 141,69 | Klasse FD           | EUR | 138,90 |
|                                           | Klasse CHF LDH (P)  | CHF              | 128,32 | Klasse IC           | EUR | 130,55 |
|                                           | Klasse CHF TFCH (P) | CHF              | 119,30 | Klasse IC250        | EUR | 100,96 |
|                                           | Klasse FC           | EUR              | 194,94 | Klasse ID           | EUR | 121,36 |
|                                           | Klasse FD           | EUR              | 163,78 | Klasse ID100        | EUR | 131,67 |
|                                           | Klasse IC           | EUR              | 162,57 | Klasse LC           | EUR | 149,80 |
|                                           | Klasse IC250        | EUR              | 126,10 | Klasse LCH (P)      | EUR | 131,37 |
|                                           | Klasse ID           | EUR              | 143,99 | Klasse LD           | EUR | 131,88 |
|                                           | Klasse ID100        | EUR              | 156,97 | Klasse LDM          | EUR | -      |
|                                           | Klasse LC           | EUR              | 182,71 | Klasse NC           | EUR | 142,94 |
|                                           | Klasse LCH (P)      | EUR              | 165,43 | Klasse NCH (P)      | EUR | 132,62 |
|                                           | Klasse LD           | EUR              | 153,15 | Klasse ND           | EUR | 106,85 |
|                                           | Klasse LDM          | EUR              | 98,38  | Klasse PFC          | EUR | 145,49 |
|                                           | Klasse NC           | EUR              | 172,61 | Klasse PFCH (P)     | EUR | 135,75 |
|                                           | Klasse NCH (P)      | EUR              | -      | Klasse PFD          | EUR | 105,91 |
|                                           | Klasse ND           | EUR              | 122,83 | Klasse TFC          | EUR | 160,34 |
|                                           | Klasse PFC          | EUR              | 175,06 | Klasse TFCH (P)     | EUR | 131,69 |
|                                           | Klasse PFCH (P)     | EUR              | 170,58 | Klasse TFD          | EUR | 143,73 |
|                                           | Klasse PFD          | EUR              | 122,81 | Klasse WFD          | EUR | 139,00 |
|                                           | Klasse TFC          | EUR              | 198,52 | Klasse XD           | EUR | 142,83 |
|                                           | Klasse TFCH (P)     | EUR              | 168,30 | Klasse GBP D RD     | GBP | 136,44 |
|                                           | Klasse TFD          | EUR              | 169,49 | Klasse USD FCH (P)  | USD | 149,98 |
|                                           | Klasse WFD          | EUR              | -      | Klasse USD IC       | USD | 133,51 |
|                                           | Klasse XD           | EUR              | 169,82 | Klasse USD LCH (P)  | USD | 144,56 |
|                                           | Klasse GBP D RD     | GBP              | 161,44 |                     |     |        |
|                                           | Klasse USD FCH (P)  | USD              | 198,84 |                     |     |        |
|                                           | Klasse USD IC       | USD              | 176,67 |                     |     |        |
|                                           | Klasse USD LCH (P)  | USD              | 189,06 |                     |     |        |
| 2024                                      | Klasse CHF LCH (P)  | CHF              | 126,70 |                     |     |        |
|                                           | Klasse CHF LDH (P)  | CHF              | 117,65 |                     |     |        |
|                                           | Klasse CHF TFCH (P) | CHF              | 105,89 |                     |     |        |
|                                           | Klasse FC           | EUR              | 180,48 |                     |     |        |
|                                           | Klasse FD           | EUR              | 155,36 |                     |     |        |
|                                           | Klasse IC           | EUR              | 150,10 |                     |     |        |
|                                           | Klasse IC250        | EUR              | 116,25 |                     |     |        |
|                                           | Klasse ID           | EUR              | 136,16 |                     |     |        |
|                                           | Klasse ID100        | EUR              | 148,08 |                     |     |        |
|                                           | Klasse LC           | EUR              | 170,45 |                     |     |        |
|                                           | Klasse LCH (P)      | EUR              | 144,65 |                     |     |        |
|                                           | Klasse LD           | EUR              | 146,39 |                     |     |        |
|                                           | Klasse LDM          | EUR              | -      |                     |     |        |
|                                           | Klasse NC           | EUR              | 161,83 |                     |     |        |
|                                           | Klasse NCH (P)      | EUR              | -      |                     |     |        |
|                                           | Klasse ND           | EUR              | 118,00 |                     |     |        |
|                                           | Klasse PFC          | EUR              | 163,83 |                     |     |        |
|                                           | Klasse PFCH (P)     | EUR              | 149,33 |                     |     |        |
|                                           | Klasse PFD          | EUR              | 117,53 |                     |     |        |
|                                           | Klasse TFC          | EUR              | 183,81 |                     |     |        |
|                                           | Klasse TFCH (P)     | EUR              | 146,12 |                     |     |        |
|                                           | Klasse TFD          | EUR              | 160,77 |                     |     |        |
|                                           | Klasse WFD          | EUR              | 155,50 |                     |     |        |
|                                           | Klasse XD           | EUR              | 160,43 |                     |     |        |
|                                           | Klasse GBP D RD     | GBP              | 145,42 |                     |     |        |
|                                           | Klasse USD FCH (P)  | USD              | 169,01 |                     |     |        |
|                                           | Klasse USD IC       | USD              | 144,29 |                     |     |        |
|                                           | Klasse USD LCH (P)  | USD              | 161,89 |                     |     |        |

#### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

#### Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrüknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

# Jahresbericht

## DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebt die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses gegenüber dem Vergleichsmaßstab (iBoxx Euro Overall 1-3Y (RI)) an. Hierzu investiert er in auf Euro lautende oder gegen Euro abgesicherte Staatsanleihen, Covered Bonds (z.B. deutsche Pfandbriefe) und Unternehmensanleihen. Dabei richtet er sein Portefeuille auf das kürzere Laufzeitsegment aus; das heißt, die durchschnittliche Restlaufzeit der im Bestand befindlichen Anleihen und vergleichbarer Anlagen soll drei Jahre nicht übersteigen. Es werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (Environmental, Social und Corporate Governance - ESG-Aspekte) bei der Auswahl der Anlagen berücksichtigt\*.

Im Geschäftsjahr 2025 erzielte der Teilfonds DWS Invest ESG Euro Bonds (Short) einen Wertzuwachs von 2,6% je Anteil (LC Anteilklasse; nach BVI-Methode) und lag damit gleich auf mit seiner Benchmark (+2,6%, jeweils in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an

### DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

| Anteilklasse                 | ISIN         | 1 Jahr | 3 Jahre            | 5 Jahre |
|------------------------------|--------------|--------|--------------------|---------|
| Klasse LC                    | LU0145655824 | 2,6%   | 11,3%              | 5,4%    |
| Klasse FC                    | LU0145657366 | 2,9%   | 12,1%              | 6,6%    |
| Klasse IC                    | LU2922060384 | 2,9%   | 2,8% <sup>1)</sup> | –       |
| Klasse IC100                 | LU1815111171 | 3,0%   | 12,4%              | 7,1%    |
| Klasse LD                    | LU0145656475 | 2,6%   | 11,3%              | 5,4%    |
| Klasse NC                    | LU0145656715 | 2,3%   | 10,3%              | 3,8%    |
| Klasse NDQ                   | LU1054330185 | 2,3%   | 10,3%              | 3,8%    |
| Klasse PFC                   | LU1054330268 | 1,9%   | 9,3%               | 2,2%    |
| Klasse PFDQ                  | LU1054330342 | 1,8%   | 9,0%               | 2,3%    |
| Klasse TFC                   | LU1663869268 | 2,9%   | 12,0%              | 6,6%    |
| Klasse TFD                   | LU1663870860 | 2,9%   | 12,1%              | 6,6%    |
| Klasse SEK LCH <sup>2)</sup> | LU1333039953 | 2,5%   | 11,0%              | 6,0%    |
| iBoxx € Overall 1-3J         |              | 2,6%   | 10,7%              | 4,6%    |

<sup>1)</sup> Klasse IC aufgelegt am 2.12.2024

<sup>2)</sup> in SEK

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerie-

ten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Der Teilfonds legte im Rahmen seiner Anlagepolitik weiterhin in vorwiegend kürzer laufende Euro-Zinstitel an. Staatspapiere inklusive Anleihen staatsnaher Emittenten bildeten dabei den wesentlichen Anlageschwerpunkt. Weiterhin investierte das Portfoliomanagement unter Renditeaspekten in Finanzdienstleister, Industrieunternehmen sowie in geringem Umfang auch in Anleihen aus Schwellenländern. Diese Papiere boten Renditevor-

teile im Vergleich zu deutschen Bundesanleihen. Die im Bestand befindlichen Anleihen hatten zum Berichtsstichtag weitestgehend Investment-Grade-Status, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Rating-Agenturen. Im geringeren Umfang wurden währungsgesicherte Positionen in Zinspapieren gehalten, die nicht auf Euro lauteten. Diese Anleihen wiesen aus Sicht des Portfoliomanagements ein größeres Potenzial auf. Hierzu zählten vor allem Anleihen aus den USA und Großbritannien. Bisherige Bestände in Norwegen und Kanada wurden mit dem Erreichen der Fälligkeit in die US-amerikanischen und britischen Lokalmärkte umgeschichtet. In Erwartung einer weiteren geldpolitischen Lockerung durch die Federal Reserve Bank (USA) und die Bank of England (Großbritannien) wiesen diese Märkte – nach Meinung des Portfoliomanagements – vergleichsweise mehr Potential auf als die Eurozone.

Insbesondere die Einengung der Risikoprämien für Unternehmens- sowie Schwellenländeranleihen trugen maßgeblich zum Anlageplus des Teilfonds bei. Die aktive Erhöhung der Zinssensitivität sowie die Allokation auf der Zinsstrukturkurve zeigte sich vor dem Hintergrund von Zinssenkungen der EZB und weiterer Zentralbanken als gewinnbringende Strategie. Die Kosten der Währungsabsicherung – wenn auch in geringem Umfang – verringerten die relative Performance des Teilfonds DWS Invest ESG Euro Bonds (Short) im Berichtszeitraum.

## Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

---

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                                       | Bestand in EUR        | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                        |                       |                           |
| <b>1. Anleihen (Emittenten)</b>                       |                       |                           |
| Unternehmen                                           | 389.303.843,33        | 54,81                     |
| Zentralregierungen                                    | 289.764.341,18        | 40,87                     |
| Regionalregierungen                                   | 18.227.143,03         | 2,57                      |
| <b>Summe Anleihen</b>                                 | <b>697.295.327,54</b> | <b>98,25</b>              |
| <b>2. Investmentanteile</b>                           |                       |                           |
| Sonstige Fonds                                        | 1.505.296,00          | 0,21                      |
| <b>Summe Investmentanteile</b>                        | <b>1.505.296,00</b>   | <b>0,21</b>               |
| <b>3. Derivate</b>                                    | <b>426.752,74</b>     | <b>0,06</b>               |
| <b>4. Bankguthaben</b>                                | <b>48.485,66</b>      | <b>0,00</b>               |
| <b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>               | <b>11.050.121,66</b>  | <b>1,56</b>               |
| <b>6. Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>       | <b>583.958,51</b>     | <b>0,08</b>               |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                          |                       |                           |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                  | <b>-320.757,17</b>    | <b>-0,04</b>              |
| <b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b> | <b>-843.954,14</b>    | <b>-0,12</b>              |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                             | <b>709.745.230,80</b> | <b>100,00</b>             |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                                                | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR       | %-Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                  |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>683.136.575,74</b> | <b>96,25</b>              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                      |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| 2,626 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2024/2027 *                           | EUR                             | 3.700.000                  |                                    |                   | %       | 100,372 | 3.713.764,00          | 0,52                      |
| 2,625 % ABN AMRO Bank NV 2024/2027                                   | EUR                             | 4.100.000                  |                                    |                   | %       | 100,544 | 4.122.304,00          | 0,58                      |
| 0,25 % Agence Francaise de Developpement EPIC (MTN) 2016/2026        | EUR                             | 2.000.000                  |                                    |                   | %       | 98,902  | 1.978.040,00          | 0,28                      |
| 2,25 % AIB Group Plc (MTN) 2022/2028 *                               | EUR                             | 5.000.000                  | 3.000.000                          |                   | %       | 99,628  | 4.981.400,00          | 0,70                      |
| 2,50 % Alphabet, Inc. 2025/2029                                      | EUR                             | 2.907.000                  | 2.907.000                          |                   | %       | 99,551  | 2.893.947,57          | 0,41                      |
| 0,25 % Alstom SA (MTN) 2019/2026                                     | EUR                             | 5.000.000                  |                                    |                   | %       | 98,364  | 4.918.200,00          | 0,69                      |
| 2,50 % Argenta Spaarbank NV 2024/2027                                | EUR                             | 3.400.000                  |                                    |                   | %       | 100,19  | 3.406.460,00          | 0,48                      |
| 3,625 % ASR Nederland NV (MTN) 2023/2028 **                          | EUR                             | 3.000.000                  | 1.810.000                          |                   | %       | 102,428 | 3.072.840,00          | 0,43                      |
| 1,00 % ASTM SpA (MTN) 2021/2026                                      | EUR                             | 3.030.000                  |                                    |                   | %       | 98,695  | 2.990.458,50          | 0,42                      |
| 2,00 % Balder Finland Oyj (MTN) 2022/2031                            | EUR                             | 4.000.000                  |                                    |                   | %       | 91,856  | 3.674.240,00          | 0,52                      |
| 2,50 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2021/2031                          | EUR                             | 5.000.000                  |                                    |                   | %       | 99,991  | 4.999.550,00          | 0,70                      |
| 3,50 % Banco de Sabadell SA 2023/2026                                | EUR                             | 4.600.000                  |                                    |                   | %       | 100,86  | 4.639.560,00          | 0,65                      |
| 3,125 % Banque Stellantis France SACA (MTN) 2025/2028                | EUR                             | 4.100.000                  | 4.100.000                          |                   | %       | 100,592 | 4.124.272,00          | 0,58                      |
| 3,75 % Barry Callebaut Services NV 2025/2028                         | EUR                             | 2.400.000                  | 2.400.000                          |                   | %       | 101,619 | 2.438.856,00          | 0,34                      |
| 2,125 % Bpifrance SACA (MTN) 2022/2027                               | EUR                             | 5.000.000                  |                                    |                   | %       | 99,482  | 4.974.100,00          | 0,70                      |
| 3,00 % Bpifrance SACA (MTN) 2022/2026                                | EUR                             | 2.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,486 | 2.009.720,00          | 0,28                      |
| 2,20 % Bundesobligation (MTN) 2023/2028 **                           | EUR                             | 15.000.000                 | 15.000.000                         |                   | %       | 100,138 | 15.020.700,00         | 2,12                      |
| 2,40 % Bundesobligation (MTN) 2023/2028 **                           | EUR                             | 10.000.000                 | 10.000.000                         |                   | %       | 100,516 | 10.051.600,00         | 1,42                      |
| 2,10 % Bundesobligation (MTN) 2024/2029                              | EUR                             | 10.000.000                 | 10.000.000                         |                   | %       | 99,438  | 9.943.800,00          | 1,40                      |
| 6,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1997/2027 **         | EUR                             | 15.000.000                 |                                    |                   | %       | 106,496 | 15.974.400,00         | 2,25                      |
| 0,25 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2017/2027 **   | EUR                             | 10.000.000                 |                                    |                   | %       | 98,072  | 9.807.200,00          | 1,38                      |
| 0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2020/2027 **   | EUR                             | 15.000.000                 |                                    |                   | %       | 96,234  | 14.435.100,00         | 2,03                      |
| 2,75 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale (MTN) 2024/2027    | EUR                             | 2.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,774 | 2.015.480,00          | 0,28                      |
| 5,277 % Celanese US Holdings LLC 2022/2026                           | EUR                             | 5.000.000                  |                                    |                   | %       | 101,291 | 5.064.550,00          | 0,71                      |
| 0,75 % Cellnex Finance Co., SA (MTN) 2021/2026                       | EUR                             | 5.000.000                  |                                    |                   | %       | 98,564  | 4.928.200,00          | 0,69                      |
| 3,75 % Colombia Government International Bond 2025/2028              | EUR                             | 2.774.000                  | 2.774.000                          |                   | %       | 99,324  | 2.755.247,76          | 0,39                      |
| 5,00 % Colombia Government International Bond (MTN) 2025/2032        | EUR                             | 2.697.000                  | 2.697.000                          |                   | %       | 96,092  | 2.591.601,24          | 0,37                      |
| 5,625 % Colombia Government International Bond 2025/2036 **          | EUR                             | 3.368.000                  | 3.368.000                          |                   | %       | 93,94   | 3.163.899,20          | 0,45                      |
| 3,00 % Credit Mutuel Home Loan SFH SA (MTN) 2024/2029                | EUR                             | 3.000.000                  |                                    | 1.100.000         | %       | 101,143 | 3.034.290,00          | 0,43                      |
| 2,50 % Danske Kiinnitysluottopankki Oyj (MTN) 2025/2029              | EUR                             | 5.000.000                  | 6.364.000                          | 1.364.000         | %       | 99,641  | 4.982.050,00          | 0,70                      |
| 0,75 % Deutsche Bank AG (MTN) 2021/2027 *                            | EUR                             | 8.000.000                  |                                    |                   | %       | 99,777  | 7.982.160,00          | 1,13                      |
| 3,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2025/2029 *                            | EUR                             | 2.400.000                  | 2.400.000                          |                   | %       | 99,958  | 2.398.992,00          | 0,34                      |
| 4,00 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2024/2028                    | EUR                             | 4.000.000                  |                                    |                   | %       | 101,328 | 4.053.120,00          | 0,57                      |
| 3,25 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2025/2028                    | EUR                             | 6.099.000                  | 6.099.000                          |                   | %       | 99,258  | 6.053.745,42          | 0,85                      |
| 2,875 % DSV Finance BV (MTN) 2024/2026                               | EUR                             | 1.934.000                  |                                    |                   | %       | 100,398 | 1.941.697,32          | 0,27                      |
| 3,125 % DSV Finance BV (MTN) 2024/2028                               | EUR                             | 3.000.000                  |                                    | 525.000           | %       | 101,059 | 3.031.770,00          | 0,43                      |
| 1,375 % Enel SpA 2021/perpetual *                                    | EUR                             | 2.000.000                  |                                    |                   | %       | 97,239  | 1.944.780,00          | 0,27                      |
| 3,25 % Equinix Europe 2 Financing Corp., LLC 2025/2029               | EUR                             | 5.000.000                  | 5.000.000                          |                   | %       | 100,239 | 5.011.950,00          | 0,71                      |
| 1,50 % Erste Group Bank AG (MTN) 2022/2026                           | EUR                             | 3.800.000                  |                                    |                   | %       | 99,79   | 3.792.020,00          | 0,53                      |
| 2,875 % Eurobank SA (MTN) 2025/2028 *                                | EUR                             | 1.751.000                  | 1.751.000                          |                   | %       | 100,112 | 1.752.961,12          | 0,25                      |
| 3,598 % Eurogrid GmbH (MTN) 2024/2029                                | EUR                             | 4.000.000                  | 1.500.000                          |                   | %       | 102,018 | 4.080.720,00          | 0,58                      |
| 3,075 % Eurogrid GmbH (MTN) 2024/2027                                | EUR                             | 4.000.000                  | 1.800.000                          |                   | %       | 100,807 | 4.032.280,00          | 0,57                      |
| 2,875 % Fiserv Funding ULC 2025/2028                                 | EUR                             | 4.000.000                  | 4.000.000                          |                   | %       | 99,881  | 3.995.240,00          | 0,56                      |
| 0,25 % French Republic Government Bond OAT -144A- (MTN) 2016/2026 ** | EUR                             | 10.000.000                 |                                    |                   | %       | 98,362  | 9.836.200,00          | 1,39                      |
| 1,00 % French Republic Government Bond OAT -144A- (MTN) 2017/2027 ** | EUR                             | 15.000.000                 |                                    |                   | %       | 98,386  | 14.757.900,00         | 2,08                      |
| 2,50 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2023/2026 **       | EUR                             | 10.000.000                 |                                    |                   | %       | 100,268 | 10.026.800,00         | 1,41                      |
| 2,50 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2024/2027 **       | EUR                             | 10.000.000                 |                                    |                   | %       | 100,446 | 10.044.600,00         | 1,42                      |
| 2,812 % Hamburg Commercial Bank AG 2025/2027 *                       | EUR                             | 5.000.000                  | 5.000.000                          |                   | %       | 100,339 | 5.016.950,00          | 0,71                      |
| 2,875 % Highland Holdings Sarl 2024/2027                             | EUR                             | 3.974.000                  |                                    |                   | %       | 100,431 | 3.991.127,94          | 0,56                      |
| 3,375 % Holding d'Infrastructures de Transport SASU (MTN) 2025/2029  | EUR                             | 3.200.000                  | 3.200.000                          |                   | %       | 100,921 | 3.229.472,00          | 0,46                      |
| 3,875 % HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH (MTN) 2024/2030           | EUR                             | 5.000.000                  | 5.000.000                          |                   | %       | 102,689 | 5.134.450,00          | 0,72                      |
| 0,625 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2021/2026                          | EUR                             | 5.000.000                  |                                    |                   | %       | 99,754  | 4.987.700,00          | 0,70                      |
| 4,00 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2026                           | EUR                             | 7.500.000                  |                                    |                   | %       | 100,617 | 7.546.275,00          | 1,06                      |
| 2,10 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2019/2026 **          | EUR                             | 10.000.000                 |                                    |                   | %       | 100,056 | 10.005.600,00         | 1,41                      |
| 0,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2021/2026 **          | EUR                             | 3.000.000                  |                                    | 12.000.000        | %       | 99,529  | 2.985.870,00          | 0,42                      |
| 3,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2022/2026                   | EUR                             | 10.000.000                 |                                    | 5.000.000         | %       | 100,052 | 10.005.200,00         | 1,41                      |
| 3,40 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2022/2028 **          | EUR                             | 15.000.000                 | 15.000.000                         |                   | %       | 102,361 | 15.354.150,00         | 2,16                      |
| 3,80 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2023/2028             | EUR                             | 10.000.000                 | 10.000.000                         |                   | %       | 103,545 | 10.354.500,00         | 1,46                      |
| 2,70 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2024/2027 **                | EUR                             | 15.000.000                 | 5.000.000                          |                   | %       | 100,8   | 15.120.000,00         | 2,13                      |
| 3,625 % Jyske Bank A/S (MTN) 2025/2031 *                             | EUR                             | 2.267.000                  | 2.267.000                          |                   | %       | 101,259 | 2.295.541,53          | 0,32                      |
| 0,80 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A- (MTN) 2017/2027 **  | EUR                             | 3.000.000                  |                                    |                   | %       | 98,156  | 2.944.680,00          | 0,42                      |
| 2,75 % Kookmin Bank 2024/2028                                        | EUR                             | 4.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,477 | 4.019.080,00          | 0,57                      |



## DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

| Wertpapierbezeichnung                                                   | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------|---------------------------|
| 0,00 % Korea Housing Finance Corp. (MTN) 2021/2026                      | EUR                             | 8.000.000                  |                                    |                   | %       | 98,958  | 7.916.640,00    | 1,12                      |
| 3,714 % Korea Housing Finance Corp. -Reg- 2023/2027                     | EUR                             | 5.000.000                  |                                    |                   | %       | 101,647 | 5.082.350,00    | 0,72                      |
| 2,25 % Korea International Bond 2025/2028                               | EUR                             | 2.169.000                  | 2.169.000                          |                   | %       | 99,7    | 2.162.493,00    | 0,31                      |
| 0,00 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2019/2026 **               | EUR                             | 5.000.000                  |                                    |                   | %       | 98,505  | 4.925.250,00    | 0,69                      |
| 2,875 % Landesbank Baden-Wuerttemberg 2023/2026                         | EUR                             | 2.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,158 | 2.003.160,00    | 0,28                      |
| 2,875 % Latvia Government International Bonds (MTN) 2025/2030           | EUR                             | 2.692.000                  | 2.692.000                          |                   | %       | 99,691  | 2.683.681,72    | 0,38                      |
| 0,25 % LeasePlan Corp., NV (MTN) 2021/2026                              | EUR                             | 5.040.000                  |                                    |                   | %       | 99,696  | 5.024.678,40    | 0,71                      |
| 2,875 % Lithuania Government International Bonds (MTN) 2025/2030 **     | EUR                             | 5.000.000                  | 6.150.000                          | 1.150.000         | %       | 100,307 | 5.015.350,00    | 0,71                      |
| 3,25 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2024/2028      | EUR                             | 3.380.000                  |                                    |                   | %       | 101,905 | 3.444.389,00    | 0,49                      |
| 3,50 % Mexico Government International Bond 2025/2029                   | EUR                             | 4.908.000                  | 4.908.000                          |                   | %       | 99,757  | 4.896.073,56    | 0,69                      |
| 2,59 % Morgan Stanley (MTN) 2025/2029 *                                 | EUR                             | 5.000.000                  | 5.570.000                          | 570.000           | %       | 100,021 | 5.001.050,00    | 0,71                      |
| 3,25 % Muenchener Hypothekenbank eG (MTN) 2023/2028                     | EUR                             | 3.000.000                  |                                    |                   | %       | 102,195 | 3.065.850,00    | 0,43                      |
| 4,699 % NatWest Group Plc (MTN) 2023/2028 *                             | EUR                             | 5.000.000                  |                                    |                   | %       | 102,546 | 5.127.300,00    | 0,72                      |
| 2,629 % NatWest Markets Plc (MTN) 2024/2026 *                           | EUR                             | 5.420.000                  |                                    |                   | %       | 100,009 | 5.420.487,80    | 0,76                      |
| 2,625 % Norddeutsche Landesbank-Girozentrale (MTN) 2025/2028            | EUR                             | 2.073.000                  | 2.073.000                          |                   | %       | 100,382 | 2.080.918,86    | 0,29                      |
| 3,375 % Novo Nordisk Finance Netherlands BV (MTN) 2024/2026             | EUR                             | 5.880.000                  |                                    |                   | %       | 100,306 | 5.897.992,80    | 0,83                      |
| 0,125 % NRW Bank (MTN) 2019/2027                                        | EUR                             | 5.000.000                  | 5.000.000                          |                   | %       | 97,446  | 4.872.300,00    | 0,69                      |
| 2,521 % NTT Finance Corp. -Reg- 2025/2027 *                             | EUR                             | 5.044.000                  | 5.044.000                          |                   | %       | 100,312 | 5.059.737,28    | 0,71                      |
| 2,906 % NTT Finance Corp. -Reg- 2025/2029                               | EUR                             | 2.650.000                  | 2.650.000                          |                   | %       | 100,11  | 2.652.915,00    | 0,37                      |
| 1,75 % Orsted AS 2019/perpetual *                                       | EUR                             | 4.000.000                  |                                    |                   | %       | 95,97   | 3.838.800,00    | 0,54                      |
| 3,625 % Orsted AS (MTN) 2023/2026                                       | EUR                             | 4.060.000                  |                                    |                   | %       | 100,097 | 4.063.938,20    | 0,57                      |
| 4,75 % Raiffeisen Bank International AG 2023/2027 *                     | EUR                             | 2.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,139 | 2.002.780,00    | 0,28                      |
| 4,625 % RCI Banque SA (MTN) 2023/2026                                   | EUR                             | 5.000.000                  |                                    |                   | %       | 101,078 | 5.053.900,00    | 0,71                      |
| 2,00 % Republic of Austria Government Bond -144A- 2022/2026             | EUR                             | 3.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,064 | 3.001.920,00    | 0,42                      |
| 2,125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028 **                                     | EUR                             | 5.000.000                  | 2.570.000                          |                   | %       | 98,531  | 4.999.150,00    | 0,69                      |
| 2,75 % Robert Bosch Finance LLC (MTN) 2025/2028                         | EUR                             | 5.000.000                  | 5.000.000                          |                   | %       | 99,983  | 4.929.150,00    | 0,70                      |
| 3,624 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030 ** | EUR                             | 3.000.000                  |                                    |                   | %       | 98,548  | 2.956.440,00    | 0,42                      |
| 4,25 % Securitas Treasury Ireland DAC (MTN) 2023/2027                   | EUR                             | 4.800.000                  |                                    |                   | %       | 101,696 | 4.881.408,00    | 0,69                      |
| 4,00 % Siemens Energy Finance BV 2023/2026                              | EUR                             | 6.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,376 | 6.022.560,00    | 0,85                      |
| 0,00 % Spain Government Bond (MTN) 2021/2027 **                         | EUR                             | 10.000.000                 |                                    |                   | %       | 97,782  | 9.778.200,00    | 1,38                      |
| 2,50 % Spain Government Bond 2024/2027 **                               | EUR                             | 10.000.000                 |                                    |                   | %       | 100,459 | 10.045.900,00   | 1,42                      |
| 0,00 % SR-Boligkredit AS (MTN) 2019/2026                                | EUR                             | 5.000.000                  |                                    |                   | %       | 98,399  | 4.919.950,00    | 0,69                      |
| 2,595 % Standard Chartered Bank Singapore Ltd 2024/2028                 | EUR                             | 6.145.000                  |                                    |                   | %       | 100,018 | 6.146.106,10    | 0,87                      |
| 3,25 % State of Hesse (MTN) 2023/2028                                   | EUR                             | 5.000.000                  | 5.000.000                          |                   | %       | 102,126 | 5.106.300,00    | 0,72                      |
| 3,15 % State of North Rhine-Westphalia Germany (MTN) 2023/2026          | EUR                             | 5.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,865 | 5.043.250,00    | 0,71                      |
| 3,125 % Statkraft AS (MTN) 2023/2026 **                                 | EUR                             | 5.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,667 | 5.033.350,00    | 0,71                      |
| 2,484 % Svenska Handelsbanken AB 2025/2028 *                            | EUR                             | 3.963.000                  | 3.963.000                          |                   | %       | 100,245 | 3.972.709,35    | 0,56                      |
| 2,00 % Sweden Government International Bond 2025/2028                   | EUR                             | 10.000.000                 | 11.892.000                         | 1.892.000         | %       | 99,269  | 9.926.900,00    | 1,40                      |
| 1,625 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2026                               | EUR                             | 5.000.000                  |                                    |                   | %       | 99,473  | 4.973.650,00    | 0,70                      |
| 0,625 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2020/2027                    | EUR                             | 2.000.000                  |                                    |                   | %       | 97,671  | 1.953.420,00    | 0,28                      |
| 3,00 % UniCredit Bank Austria AG (MTN) 2023/2026                        | EUR                             | 5.000.000                  |                                    | 1.000.000         | %       | 100,493 | 5.024.650,00    | 0,71                      |
| 1,00 % Valeo SE (MTN) 2021/2028 **                                      | EUR                             | 5.000.000                  |                                    |                   | %       | 95,291  | 4.764.550,00    | 0,67                      |
| 4,125 % Vestas Wind Systems A/S (MTN) 2023/2026                         | EUR                             | 2.750.000                  |                                    |                   | %       | 100,648 | 2.767.820,00    | 0,39                      |
| 4,25 % VGP NV (MTN) 2025/2031 **                                        | EUR                             | 3.600.000                  | 3.600.000                          |                   | %       | 101,531 | 3.655.116,00    | 0,52                      |
| 2,75 % Vodafone International Financing DAC (MTN) 2025/2029             | EUR                             | 3.062.000                  | 3.062.000                          |                   | %       | 99,61   | 3.050.058,20    | 0,43                      |
| 3,25 % Volkswagen Financial Services AG 2024/2027                       | EUR                             | 5.900.000                  |                                    |                   | %       | 100,725 | 5.942.775,00    | 0,84                      |
| 3,625 % Volkswagen Financial Services AG (MTN) 2024/2029                | EUR                             | 5.400.000                  |                                    |                   | %       | 101,333 | 5.471.982,00    | 0,77                      |
| 2,75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2027                                  | EUR                             | 3.800.000                  |                                    |                   | %       | 99,454  | 3.779.252,00    | 0,53                      |
| 0,00 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2021/2026                            | EUR                             | 5.000.000                  |                                    |                   | %       | 99,195  | 4.959.750,00    | 0,70                      |
| 2,762 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2025/2030                           | EUR                             | 8.000.000                  | 8.521.000                          | 521.000           | %       | 99,374  | 7.949.920,00    | 1,12                      |
| 4,75 % Agence France Locale (MTN) 2024/2027                             | GBP                             | 3.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,941 | 3.469.091,86    | 0,49                      |
| 6,125 % BPCE SA (MTN) 2023/2029                                         | GBP                             | 2.000.000                  | 2.000.000                          |                   | %       | 103,468 | 2.370.625,72    | 0,33                      |
| 4,125 % Dexia SA 2024/2027                                              | GBP                             | 3.000.000                  | 3.000.000                          |                   | %       | 100,026 | 3.437.645,58    | 0,48                      |
| 4,25 % Kuntarahoitus Oyj (MTN) 2024/2029                                | GBP                             | 4.000.000                  | 4.000.000                          |                   | %       | 100,571 | 4.608.501,17    | 0,65                      |
| 6,625 % NatWest Markets Plc (MTN) 2023/2026                             | GBP                             | 3.270.000                  |                                    |                   | %       | 101,226 | 3.791.986,40    | 0,53                      |
| 1,625 % Nordea Bank Abp (MTN) 2021/2032 *                               | GBP                             | 4.000.000                  |                                    |                   | %       | 95,221  | 4.363.346,20    | 0,62                      |
| 2,25 % UBS Group AG (MTN) 2020/2028 *                                   | GBP                             | 4.000.000                  | 4.000.000                          |                   | %       | 97,186  | 4.453.389,10    | 0,63                      |
| 4,634 % CaixaBank SA -Reg- 2025/2029 *                                  | USD                             | 8.000.000                  | 8.000.000                          |                   | %       | 101,101 | 6.875.862,83    | 0,97                      |
| 5,00 % Central American Bank for Economic Integration -Reg- 2023/2026   | USD                             | 3.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,09  | 2.552.664,33    | 0,36                      |
| 3,875 % Denmark Government International Bond -Reg- 2025/2027           | USD                             | 8.000.000                  | 10.200.000                         | 2.200.000         | %       | 100,447 | 6.831.384,40    | 0,96                      |
| 5,65 % Eli Lilly & Co. 2025/2065                                        | USD                             | 2.000.000                  | 10.000.000                         | 8.000.000         | %       | 101,308 | 1.722.485,22    | 0,24                      |
| 4,50 % Global Payments, Inc. 2025/2028                                  | USD                             | 7.000.000                  | 7.000.000                          |                   | %       | 100,26  | 5.966.333,24    | 0,84                      |
| 4,875 % Hyundai Capital America -Reg- 2025/2027 **                      | USD                             | 8.000.000                  | 8.000.000                          |                   | %       | 101,114 | 6.876.746,96    | 0,97                      |
| 6,00 % Mexico Government International Bond (MTN) 2025/2030             | USD                             | 1.253.000                  | 1.253.000                          |                   | %       | 104,995 | 1.118.411,06    | 0,16                      |
| 4,75 % Mexico Government International Bond (MTN) 2025/2031 **          | USD                             | 4.308.000                  | 4.308.000                          |                   | %       | 98,878  | 3.621.238,54    | 0,51                      |
| 5,375 % Mexico Government International Bond (MTN) 2025/2033            | USD                             | 1.841.000                  | 1.841.000                          |                   | %       | 99,122  | 1.551.335,07    | 0,22                      |
| 4,567 % NTT Finance Corp. -Reg- 2025/2027                               | USD                             | 2.824.000                  | 2.824.000                          |                   | %       | 100,856 | 2.421.297,75    | 0,34                      |
| 4,62 % NTT Finance Corp. -Reg- 2025/2028 **                             | USD                             | 3.636.000                  | 3.636.000                          |                   | %       | 101,333 | 3.132.250,89    | 0,44                      |

## DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

| Wertpapierbezeichnung                                                                  | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs      | Kurswert in EUR       | %-Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|-----------|-----------------------|---------------------------|
| 4,80 % Oracle Corp. 2025/2028 .....                                                    | USD                             | 3.509.000                  | 3.509.000                          |                   | %       | 100,459   | 2.996.773,95          | 0,42                      |
| 5,75 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2025/2030 .....              | USD                             | 8.000.000                  | 8.000.000                          |                   | %       | 103,215   | 7.019.635,63          | 0,99                      |
| 4,70 % Stryker Corp. 2025/2028 .....                                                   | USD                             | 6.000.000                  | 6.000.000                          |                   | %       | 101,486   | 5.176.534,97          | 0,73                      |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>      |                                 |                            |                                    |                   |         |           | <b>14.158.751,80</b>  | <b>2,00</b>               |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                       |                           |
| 4,988 % ABN AMRO Bank NV -144A- 2024/2028 * .....                                      | USD                             | 4.300.000                  |                                    |                   | %       | 101,775   | 3.720.414,54          | 0,53                      |
| 5,203 % BPCE SA -144A- 2024/2027 .....                                                 | USD                             | 2.000.000                  |                                    |                   | %       | 101,241   | 1.721.346,05          | 0,24                      |
| 5,50 % Société Générale SA -144A- 2025/2029 * .....                                    | USD                             | 10.000.000                 | 10.000.000                         |                   | %       | 102,538   | 8.716.991,21          | 1,23                      |
| <b>Investmentanteile</b>                                                               |                                 |                            |                                    |                   |         |           | <b>1.505.296,00</b>   | <b>0,21</b>               |
| <b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>                                                 |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                       |                           |
| DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                       |                           |
| Market Fund -IC- EUR - (0.090%) .....                                                  | Anteile                         | 100                        | 19.698                             | 22.937            | EUR     | 15.052,96 | 1.505.296,00          | 0,21                      |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |           | <b>698.800.623,54</b> | <b>98,46</b>              |
| <b>Derivate</b>                                                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                       |                           |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                       |                           |
| <b>Zins-Derivate</b>                                                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |           | <b>-172.500,00</b>    | <b>-0,02</b>              |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                          |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                       |                           |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>                                                             |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                       |                           |
| Euro SCHATZ Futures 03/2026 (DB) .....                                                 | Stück                           | 1.500                      | 1.500                              |                   |         |           | -172.500,00           | -0,02                     |
| <b>Devisen-Derivate</b>                                                                |                                 |                            |                                    |                   |         |           | <b>599.252,74</b>     | <b>0,08</b>               |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                          |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                       |                           |
| <b>Devisentermingeschäfte</b>                                                          |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                       |                           |
| <b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>                                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                       |                           |
| <b>Offene Positionen</b>                                                               |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                       |                           |
| SEK/EUR 0,1 Mio. ....                                                                  |                                 |                            |                                    |                   |         |           | 142,56                | 0,00                      |
| <b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>                                                |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                       |                           |
| <b>Offene Positionen</b>                                                               |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                       |                           |
| EUR/GBP 23,7 Mio. ....                                                                 |                                 |                            |                                    |                   |         |           | -223.554,64           | -0,03                     |
| EUR/USD 86,0 Mio. ....                                                                 |                                 |                            |                                    |                   |         |           | 822.664,82            | 0,11                      |
| <b>Bankguthaben</b>                                                                    |                                 |                            |                                    |                   |         |           | <b>48.485,66</b>      | <b>0,00</b>               |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                                                  |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                       |                           |
| EUR-Guthaben .....                                                                     | EUR                             |                            |                                    |                   |         |           | 36.576,33             | 0,00                      |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen                                                 |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                       |                           |
| Norwegische Kronen .....                                                               | NOK                             | 4.372                      |                                    |                   |         |           | 369,39                | 0,00                      |
| Schwedische Kronen .....                                                               | SEK                             | 5.014                      |                                    |                   |         |           | 462,82                | 0,00                      |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                                                     |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                       |                           |
| Britisches Pfund .....                                                                 | GBP                             | 6.507                      |                                    |                   |         |           | 7.453,59              | 0,00                      |
| Kanadischer Dollar .....                                                               | CAD                             | 774                        |                                    |                   |         |           | 480,38                | 0,00                      |
| US-Dollar .....                                                                        | USD                             | 3.697                      |                                    |                   |         |           | 3.143,15              | 0,00                      |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |           | <b>11.050.121,66</b>  | <b>1,56</b>               |
| Abgegrenzte Platzierungsgebühr *** .....                                               |                                 |                            |                                    |                   |         |           | 64.842,13             | 0,01                      |
| Zinsansprüche .....                                                                    |                                 |                            |                                    |                   |         |           | 8.613.771,47          | 1,21                      |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ .....                             |                                 |                            |                                    |                   |         |           | 322.806,39            | 0,05                      |
| Sonstige Ansprüche .....                                                               |                                 |                            |                                    |                   |         |           | 2.048.701,67          | 0,29                      |
| <b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>                                           |                                 |                            |                                    |                   |         |           | <b>583.958,51</b>     | <b>0,08</b>               |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände ****</b>                                             |                                 |                            |                                    |                   |         |           | <b>711.305.996,75</b> | <b>100,21</b>             |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                                                      |                                 |                            |                                    |                   |         |           | <b>-320.757,17</b>    | <b>-0,04</b>              |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....                                           |                                 |                            |                                    |                   |         |           | -320.757,17           | -0,04                     |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>                                     |                                 |                            |                                    |                   |         |           | <b>-843.954,14</b>    | <b>-0,12</b>              |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                                                     |                                 |                            |                                    |                   |         |           | <b>-1.560.765,95</b>  | <b>-0,21</b>              |
| <b>Fondsvermögen</b>                                                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |           | <b>709.745.230,80</b> | <b>100,00</b>             |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

# DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                  |                    |                                      |
| Klasse FC .....                    | EUR                | 166,15                               |
| Klasse IC .....                    | EUR                | 102,80                               |
| Klasse IC100 .....                 | EUR                | 108,25                               |
| Klasse LC .....                    | EUR                | 155,82                               |
| Klasse LD .....                    | EUR                | 92,24                                |
| Klasse NC .....                    | EUR                | 141,45                               |
| Klasse NDQ .....                   | EUR                | 94,77                                |
| Klasse PFC .....                   | EUR                | 98,51                                |
| Klasse PFDQ .....                  | EUR                | 89,64                                |
| Klasse TFC .....                   | EUR                | 106,95                               |
| Klasse TFD .....                   | EUR                | 96,32                                |
| Klasse SEK LCH .....               | SEK                | 1.072,92                             |
| <b>Umlaufende Anteile</b>          |                    |                                      |
| Klasse FC .....                    | Stück              | 978.944,252                          |
| Klasse IC .....                    | Stück              | 100,000                              |
| Klasse IC100 .....                 | Stück              | 1.330.380,000                        |
| Klasse LC .....                    | Stück              | 1.092.379,240                        |
| Klasse LD .....                    | Stück              | 787.606,803                          |
| Klasse NC .....                    | Stück              | 362.526,874                          |
| Klasse NDQ .....                   | Stück              | 26.539,000                           |
| Klasse PFC .....                   | Stück              | 84.652,000                           |
| Klasse PFDQ .....                  | Stück              | 10.617,000                           |
| Klasse TFC .....                   | Stück              | 888.120,936                          |
| Klasse TFD .....                   | Stück              | 22.156,000                           |
| Klasse SEK LCH .....               | Stück              | 94,000                               |

## Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |   |       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|-------|
| <b>Zusammensetzung des Referenzportfolios</b> (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |   |       |
| 14.14% vom Portfoliowert                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |   |       |
| <b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko</b> (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |   |       |
| kleinster potenzieller Risikobetrag .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | % | 0,005 |
| größter potenzieller Risikobetrag .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | % | 0,007 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | % | 0,006 |
| Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den <b>absoluten Value at Risk-Ansatz</b> im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an. |   |       |
| Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,3, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |   |       |
| Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 249.379.150,11. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.                                                                                                                                                                                                                                  |   |       |

### Marktschlüssel

**Terminbörsen**  
DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

**Vertragspartner der Devisentermingeschäfte**  
HSBC Continental Europe.

# DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

| Wertpapierbezeichnung                                                | Währung<br>bzw. Nominal<br>in Stück | Nominalbetrag<br>bzw. Bestand | Wertpapier-Darlehen<br>Kurswert in EUR<br>unbefristet | gesamt |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------------------|--------|
| 3,625 % ASR Nederland NV (MTN) 2023/2028                             | EUR                                 | 1.400.000                     | 1.433.992,00                                          |        |
| 2,20 % Bundesobligation (MTN) 2023/2028                              | EUR                                 | 10.000.000                    | 10.013.800,00                                         |        |
| 2,40 % Bundesobligation (MTN) 2023/2028                              | EUR                                 | 8.000.000                     | 8.041.280,00                                          |        |
| 6,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1997/2027            | EUR                                 | 14.000.000                    | 14.909.440,00                                         |        |
| 0,25 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2017/2027      | EUR                                 | 8.000.000                     | 7.845.760,00                                          |        |
| 0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2020/2027      | EUR                                 | 13.000.000                    | 12.510.420,00                                         |        |
| 5,625 % Colombia Government International Bond 2025/2036             | EUR                                 | 2.900.000                     | 2.724.260,00                                          |        |
| 0,25 % French Republic Government Bond OAT -144A- (MTN) 2016/2026    | EUR                                 | 9.000.000                     | 8.852.580,00                                          |        |
| 1,00 % French Republic Government Bond OAT -144A- (MTN) 2017/2027    | EUR                                 | 14.000.000                    | 13.774.040,00                                         |        |
| 2,50 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2023/2026          | EUR                                 | 7.000.000                     | 7.018.760,00                                          |        |
| 2,50 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2024/2027          | EUR                                 | 9.000.000                     | 9.040.140,00                                          |        |
| 2,10 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2019/2026             | EUR                                 | 9.000.000                     | 9.005.040,00                                          |        |
| 0,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2021/2026             | EUR                                 | 2.000.000                     | 1.990.580,00                                          |        |
| 3,40 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2022/2028             | EUR                                 | 8.000.000                     | 8.188.880,00                                          |        |
| 2,70 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2024/2027                   | EUR                                 | 12.000.000                    | 12.096.000,00                                         |        |
| 0,80 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A- (MTN) 2017/2027     | EUR                                 | 2.500.000                     | 2.453.900,00                                          |        |
| 0,00 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2019/2026               | EUR                                 | 2.000.000                     | 1.970.100,00                                          |        |
| 2,875 % Lithuania Government International Bonds (MTN) 2025/2030     | EUR                                 | 4.950.000                     | 4.965.196,50                                          |        |
| 2,125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028                                     | EUR                                 | 1.800.000                     | 1.773.558,00                                          |        |
| 3,624 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030 | EUR                                 | 2.700.000                     | 2.660.796,00                                          |        |
| 0,00 % Spain Government Bond (MTN) 2021/2027                         | EUR                                 | 9.000.000                     | 8.800.380,00                                          |        |
| 2,50 % Spain Government Bond 2024/2027                               | EUR                                 | 9.500.000                     | 9.543.605,00                                          |        |
| 3,125 % Statkraft AS (MTN) 2023/2026                                 | EUR                                 | 1.000.000                     | 1.006.670,00                                          |        |
| 1,00 % Valeo SE (MTN) 2021/2028                                      | EUR                                 | 1.300.000                     | 1.238.783,00                                          |        |
| 4,25 % VGP NV (MTN) 2025/2031                                        | EUR                                 | 1.100.000                     | 1.116.841,00                                          |        |
| 4,875 % Hyundai Capital America -Reg- 2025/2027                      | USD                                 | 1.000.000                     | 859.593,37                                            |        |
| 4,75 % Mexico Government International Bond (MTN) 2025/2031          | USD                                 | 2.000.000                     | 1.681.169,24                                          |        |
| 4,62 % NTT Finance Corp. -Reg- 2025/2028                             | USD                                 | 3.636.000                     | 3.132.250,89                                          |        |

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen 168.647.815,00 168.647.815,00

### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Barclays Bank Ireland PLC EQ, Barclays Bank Ireland PLC FI, BNP Paribas Arbitrage SNC, BNP Paribas S.A., Crédit Agricole CIB S.A., DekaBank Deutsche Girozentrale, Deutsche Bank AG FI, Jefferies GmbH, Morgan Stanley Europe SE FI, Société Générale, UBS AG London Branch und Zuercher Kantonalbank.

### Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

|                       |     |                |
|-----------------------|-----|----------------|
| davon:                | EUR | 179.459.396,97 |
| Schuldverschreibungen | EUR | 25.817.553,60  |
| Aktien                | EUR | 152.678.723,16 |
| Bankguthaben          | EUR | 963.120,21     |

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

| per 30.12.2025     |     |           |   |       |
|--------------------|-----|-----------|---|-------|
| Kanadischer Dollar | CAD | 1,611708  | = | EUR 1 |
| Britisches Pfund   | GBP | 0,872917  | = | EUR 1 |
| Norwegische Kronen | NOK | 11,836522 | = | EUR 1 |
| Schwedische Kronen | SEK | 10,833021 | = | EUR 1 |
| US-Dollar          | USD | 1,176300  | = | EUR 1 |

## Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

## Fußnoten

- \* Variabler Zinssatz.
- \*\* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
- \*\*\* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
- \*\*\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                            |            |                      |
|------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                          |            |                      |
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) .....       | EUR        | 19.181.474,15        |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) ..... | EUR        | 91.388,46            |
| 3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen .....                   | EUR        | 220.660,78           |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer .....                 | EUR        | -65.444,18           |
| 5. Sonstige Erträge .....                                  | EUR        | 1.675,91             |
| <b>Summe der Erträge .....</b>                             | <b>EUR</b> | <b>19.429.755,12</b> |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |            |                      |
| 1. Verwaltungsvergütung .....                              | EUR        | -1.894.770,54        |
| davon:                                                     |            |                      |
| Basis-Verwaltungsvergütung ..                              | EUR        | -2.016.565,09        |
| Erträge aus dem Expense Cap ..                             | EUR        | 160.462,83           |
| Administrationsvergütung .....                             | EUR        | -38.668,28           |
| 2. Verwahrstellenvergütung .....                           | EUR        | -45.203,90           |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten .....    | EUR        | -59.313,79           |
| 4. Taxe d'Abonnement .....                                 | EUR        | -285.270,80          |
| 5. Sonstige Aufwendungen .....                             | EUR        | -437.147,64          |
| davon:                                                     |            |                      |
| Erfolgsabhängige Vergütung aus                             |            |                      |
| Leihe-Erträgen .....                                       | EUR        | -66.198,23           |
| Vertriebskosten .....                                      | EUR        | -149.912,51          |
| Aufwand aus abgegrenzter                                   |            |                      |
| Platzierungsgebühr <sup>1)</sup> .....                     | EUR        | -182.858,39          |
| andere .....                                               | EUR        | -38.178,51           |
| <b>Summe der Aufwendungen .....</b>                        | <b>EUR</b> | <b>-2.721.706,67</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag .....</b>                 | <b>EUR</b> | <b>16.708.048,45</b> |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |            |                      |
| Realisierte Gewinne/Verluste .....                         | EUR        | 1.935.459,96         |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....</b>           | <b>EUR</b> | <b>1.935.459,96</b>  |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres .....</b>               | <b>EUR</b> | <b>18.643.508,41</b> |

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                          |                           |
|--------------------------|---------------------------|
| Klasse FC 0,26% p.a.,    | Klasse IC 0,24% p.a.,     |
| Klasse IC100 0,17% p.a., | Klasse LC 0,48% p.a.,     |
| Klasse LD 0,48% p.a.,    | Klasse NC 0,79% p.a.,     |
| Klasse NDQ 0,79% p.a.,   | Klasse PFC 1,22% p.a.,    |
| Klasse PFDQ 1,26% p.a.,  | Klasse TFC 0,26% p.a.,    |
| Klasse TFD 0,26% p.a.,   | Klasse SEK LCH 0,51% p.a. |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

|                           |                            |
|---------------------------|----------------------------|
| Klasse FC 0,011% p.a.,    | Klasse IC 0,011% p.a.,     |
| Klasse IC100 0,011% p.a., | Klasse LC 0,011% p.a.,     |
| Klasse LD 0,011% p.a.,    | Klasse NC 0,011% p.a.,     |
| Klasse NDQ 0,011% p.a.,   | Klasse PFC 0,011% p.a.,    |
| Klasse PFDQ 0,011% p.a.,  | Klasse TFC 0,011% p.a.,    |
| Klasse TFD 0,011% p.a.,   | Klasse SEK LCH 0,011% p.a. |

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 22.499,17.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                       |            |                       |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres .....</b> | <b>EUR</b> | <b>794.131.219,90</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr .....                                 | EUR        | -940.668,74           |
| 2. Mittelabfluss (netto) <sup>2)</sup> .....                          | EUR        | -103.406.731,03       |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....                                   | EUR        | 858.432,86            |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag .....                                     | EUR        | 16.708.048,45         |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste .....                                 | EUR        | 1.935.459,96          |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste .....     | EUR        | 459.469,40            |

|                                                                      |            |                       |
|----------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres .....</b> | <b>EUR</b> | <b>709.745.230,80</b> |
|----------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|

<sup>2)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 94.073,55 zugunsten des Fondsvermögens.

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

|                                                                  |            |                     |
|------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...</b> | <b>EUR</b> | <b>1.935.459,96</b> |
|------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|

aus:

|                                                                  |     |               |
|------------------------------------------------------------------|-----|---------------|
| Wertpapiergeschäften .....                                       | EUR | -1.330.760,44 |
| Devisen(termin)geschäften .....                                  | EUR | -1.484.882,64 |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>3)</sup> ... | EUR | 4.751.103,04  |

<sup>3)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse IC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 1,79      |

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse NDQ

| Art                  | per        | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2025  | EUR     | 0,23      |
| Zwischenausschüttung | 16.4.2025  | EUR     | 0,23      |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2025  | EUR     | 0,24      |
| Zwischenausschüttung | 17.10.2025 | EUR     | 0,24      |

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Angaben zur Ertragsverwendung \*

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFDQ

| Art                  | per        | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2025  | EUR     | 0,22      |
| Zwischenausschüttung | 16.4.2025  | EUR     | 0,22      |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2025  | EUR     | 0,22      |
| Zwischenausschüttung | 17.10.2025 | EUR     | 0,22      |

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 2,07      |

Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

|                                           |                |     |                |
|-------------------------------------------|----------------|-----|----------------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |                |     |                |
| 2025                                      |                | EUR | 709.745.230,80 |
| 2024                                      |                | EUR | 794.131.219,90 |
| 2023                                      |                | EUR | 903.541.682,36 |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres    |                |     |                |
| 2025                                      | Klasse FC      | EUR | 166,15         |
|                                           | Klasse IC      | EUR | 102,80         |
|                                           | Klasse IC100   | EUR | 108,25         |
|                                           | Klasse LC      | EUR | 155,82         |
|                                           | Klasse LD      | EUR | 92,24          |
|                                           | Klasse NC      | EUR | 141,45         |
|                                           | Klasse NDQ     | EUR | 94,77          |
|                                           | Klasse PFC     | EUR | 98,51          |
|                                           | Klasse PFDQ    | EUR | 89,64          |
|                                           | Klasse TFC     | EUR | 106,95         |
|                                           | Klasse TFD     | EUR | 96,32          |
|                                           | Klasse SEK LCH | SEK | 1.072,92       |
|                                           | Klasse FC      | EUR | 161,53         |
|                                           | Klasse IC      | EUR | 99,91          |
| 2024                                      | Klasse IC100   | EUR | 105,14         |
|                                           | Klasse LC      | EUR | 151,82         |
|                                           | Klasse LD      | EUR | 91,02          |
|                                           | Klasse NC      | EUR | 138,25         |
|                                           | Klasse NDQ     | EUR | 93,56          |
|                                           | Klasse PFC     | EUR | 96,70          |
|                                           | Klasse PFDQ    | EUR | 88,89          |
|                                           | Klasse TFC     | EUR | 103,98         |
|                                           | Klasse TFD     | EUR | 95,05          |
|                                           | Klasse SEK LCH | SEK | 1.047,18       |
|                                           | Klasse FC      | EUR | 155,76         |
|                                           | Klasse IC      | EUR | -              |
|                                           | Klasse IC100   | EUR | 101,29         |
|                                           | Klasse LC      | EUR | 146,71         |
| 2023                                      | Klasse LD      | EUR | 88,96          |
|                                           | Klasse NC      | EUR | 134,00         |
|                                           | Klasse NDQ     | EUR | 91,59          |
|                                           | Klasse PFC     | EUR | 94,15          |
|                                           | Klasse PFDQ    | EUR | 87,24          |
|                                           | Klasse TFC     | EUR | 100,26         |
|                                           | Klasse TFD     | EUR | 92,89          |
|                                           | Klasse SEK LCH | SEK | 1.013,91       |
|                                           |                |     |                |
|                                           |                |     |                |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 1,59% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 18.684.568,41.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoreknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

# Jahresbericht

## DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Rententeilfonds strebt einen nachhaltigen Kapitalzuwachs an, der die Wertentwicklung des Vergleichsindex (iBoxx Euro Corporate) übertrifft. Hierzu investiert er in auf Euro lautende Unternehmensanleihen (Corporate Bonds). Derivate setzt er sowohl zur Wertsicherung als auch zu Anlagezwecken ein. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte sowie die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt\*.

Im Geschäftsjahr 2025 erzielte der Teilfonds DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds einen Wertzuwachs von 2,8% (LC Anteilklasse; nach BVI-Methode), kam damit jedoch nicht ganz an seine Benchmark heran (+3,0%, jeweils in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in

### DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

| Anteilklasse      | ISIN         | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-------------------|--------------|--------|---------|---------|
| Klasse LC         | LU2001241897 | 2,8%   | 17,2%   | -2,2%   |
| Klasse FC         | LU2001241384 | 3,2%   | 18,4%   | -0,6%   |
| Klasse IC100      | LU2233196539 | 3,6%   | 19,9%   | 1,6%    |
| Klasse TFC        | LU2001242275 | 3,1%   | 18,3%   | -0,8%   |
| Klasse XC         | LU2001182430 | 3,6%   | 19,8%   | 1,3%    |
| iBoxx € Corporate |              | 3,0%   | 16,5%   | -1,1%   |

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Der Teilfonds richtete im Rahmen seiner Anlagepolitik den Fokus nach wie vor auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) sowie Zinstitel von Finanzdienstleistern.

Regional wurden, wie in den Vorjahren, Emissionen aus Europa und den USA bevorzugt. Die im Portefeuille befindlichen Anleihen wiesen zum Berichtsstichtag überwiegend Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Insgesamt blieb die Anlagestrategie des Teilfonds im Jahr 2025 unverändert darauf ausgerichtet, Chancen in den globalen Unternehmensanleihemärkten zu nutzen und gleichzeitig Risiken über eine breit diversifizierte Allokation und eine sorgfältige Titelselektion zu steuern.

Positiv auf das Anlageergebnis des Teilfonds DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds wirkten sich vor allem die Übergewichtung im Industriesektor sowie das Übergewicht im Telekommunikationsbereich aus, die im Jahresverlauf 2025 zu den stärkeren Segmenten zählten. Darüber hinaus war die Titelselektion im Bereich der BBB-gerateten Anleihen überdurchschnittlich erfolgreich. Auch ein Absicherungsinstrument über Derivate trug in den volatilen Marktphasen des dritten Quartals 2025 stabilisierend zur Wertentwicklung des Teilfonds

bei. Unterstützend wirkten zudem die regionale Positionierung mit einem Untergewicht deutscher Emittenten sowie einem deutlichen Untergewicht französischer Unternehmensanleihen.

Belastend auf das Anlageergebnis des Teilfonds wirkte hingegen die Untergewichtung im Finanzsektor, insbesondere bei Bankanleihen, die sich im Jahresverlauf 2025 positiv entwickelten. Auch das aus Nachhaltigkeitsgründen bestehende Untergewicht im Öl- und Gassektor beeinträchtigte die Performance des Teilfonds, ebenso wie eine im Durchschnitt leicht längere Duration gegenüber dem Vergleichsvermögen. Darüber hinaus belastete das Untergewicht im Versorgersektor die relative Wertentwicklung des Teilfonds DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds. Dies erklärt insgesamt auch, weshalb der Teilfonds nicht ganz an seine Benchmark herankam.

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

#### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanz-

dienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.



# Jahresabschluss

## DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                                       | Bestand in EUR        | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|-------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                        |                       |                              |
| <b>1. Anleihen (Emittenten)</b>                       |                       |                              |
| Unternehmen                                           | 240.614.456,26        | 94,29                        |
| Zentralregierungen                                    | 1.130.405,00          | 0,44                         |
| <b>Summe Anleihen</b>                                 | <b>241.744.861,26</b> | <b>94,73</b>                 |
| <b>2. Investmentanteile</b>                           |                       |                              |
| Rentenfonds                                           | 5.427.266,25          | 2,13                         |
| Sonstige Fonds                                        | 3.928.822,56          | 1,54                         |
| <b>Summe Investmentanteile</b>                        | <b>9.356.088,81</b>   | <b>3,67</b>                  |
| <b>3. Derivate</b>                                    | <b>-1.144.383,83</b>  | <b>-0,45</b>                 |
| <b>4. Bankguthaben</b>                                | <b>1.331.074,50</b>   | <b>0,52</b>                  |
| <b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>               | <b>4.034.764,41</b>   | <b>1,58</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                          |                       |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                  | <b>-118.490,54</b>    | <b>-0,05</b>                 |
| <b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b> | <b>-7.678,20</b>      | <b>0,00</b>                  |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                             | <b>255.196.236,41</b> | <b>100,00</b>                |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                                                                                     | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|---------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>238.598.504,49</b> | <b>93,50</b>                      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                                           |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| 4,25 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2022/2030                                                                   | EUR                                   | 900.000                          |                                          |                      | %       | 104,37  | 939.330,00            | 0,37                              |
| 3,875 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2024/2032                                                                  | EUR                                   | 500.000                          |                                          |                      | %       | 102,399 | 511.995,00            | 0,20                              |
| 3,625 % Accor SA (MTN) 2025/2032                                                                          | EUR                                   | 900.000                          | 900.000                                  |                      | %       | 99,651  | 896.859,00            | 0,35                              |
| 6,125 % Achmea BV 2025/perpetual *                                                                        | EUR                                   | 270.000                          | 270.000                                  |                      | %       | 103,279 | 278.853,30            | 0,11                              |
| 3,625 % Aeroporti di Roma SpA (MTN) 2025/2032                                                             | EUR                                   | 1.807.000                        | 1.807.000                                |                      | %       | 100,221 | 1.810.993,47          | 0,71                              |
| 3,375 % Aeroports de Paris SA (MTN) 2024/2031                                                             | EUR                                   | 500.000                          |                                          |                      | %       | 100,736 | 503.680,00            | 0,20                              |
| 3,50 % Aeroports de Paris SA (MTN) 2025/2033                                                              | EUR                                   | 300.000                          | 300.000                                  |                      | %       | 99,435  | 298.305,00            | 0,12                              |
| 3,125 % Alfa Laval Treasury International AB (MTN) 2025/2031                                              | EUR                                   | 500.000                          | 1.029.000                                | 529.000              | %       | 98,634  | 493.170,00            | 0,19                              |
| 4,125 % Alliander NV (MTN) 2025/perpetual *                                                               | EUR                                   | 555.000                          | 555.000                                  |                      | %       | 99,602  | 552.791,10            | 0,22                              |
| 3,125 % Alpha Bank SA (MTN) 2025/2031 *                                                                   | EUR                                   | 517.000                          | 1.057.000                                | 540.000              | %       | 98,996  | 511.809,32            | 0,20                              |
| 4,00 % Alphabet, Inc. 2025/2054                                                                           | EUR                                   | 522.000                          | 522.000                                  |                      | %       | 92,757  | 484.191,54            | 0,19                              |
| 3,50 % Alphabet, Inc. 2025/2038                                                                           | EUR                                   | 1.212.000                        | 1.212.000                                |                      | %       | 96,65   | 1.171.398,00          | 0,46                              |
| 4,375 % Alphabet, Inc. 2025/2064                                                                          | EUR                                   | 767.000                          | 767.000                                  |                      | %       | 95,387  | 731.618,29            | 0,29                              |
| 3,20 % Amcor UK Finance Plc 2025/2029                                                                     | EUR                                   | 1.144.000                        | 1.144.000                                |                      | %       | 100,037 | 1.144.423,28          | 0,45                              |
| 3,75 % Amcor UK Finance Plc (MTN) 2025/2033                                                               | EUR                                   | 600.000                          | 600.000                                  |                      | %       | 98,988  | 593.928,00            | 0,23                              |
| 3,65 % American Honda Finance Corp. (MTN) 2024/2031                                                       | EUR                                   | 1.000.000                        | 1.000.000                                |                      | %       | 100,982 | 1.009.820,00          | 0,40                              |
| 1,875 % American International Group, Inc. (MTN) 2017/2027                                                | EUR                                   | 639.000                          |                                          |                      | %       | 99,072  | 633.070,08            | 0,25                              |
| 3,375 % American Medical Systems Europe BV (MTN) 2024/2029                                                | EUR                                   | 500.000                          |                                          |                      | %       | 101,435 | 507.175,00            | 0,20                              |
| 3,50 % American Medical Systems Europe BV (MTN) 2024/2032                                                 | EUR                                   | 500.000                          | 852.000                                  | 352.000              | %       | 101,131 | 505.655,00            | 0,20                              |
| 4,00 % Amprion GmbH (MTN) 2025/2040                                                                       | EUR                                   | 700.000                          | 700.000                                  |                      | %       | 97,365  | 681.555,00            | 0,27                              |
| 3,875 % Amvest RCF Custodian BV (MTN) 2024/2030                                                           | EUR                                   | 734.000                          |                                          |                      | %       | 101,413 | 744.371,42            | 0,29                              |
| 5,00 % Anglo American Capital Plc (MTN) 2023/2031                                                         | EUR                                   | 570.000                          | 570.000                                  |                      | %       | 107,041 | 610.133,70            | 0,24                              |
| 3,875 % Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2025/2038                                                           | EUR                                   | 782.000                          | 782.000                                  |                      | %       | 98,735  | 772.107,70            | 0,30                              |
| 2,875 % APRR SA (MTN) 2025/2031                                                                           | EUR                                   | 500.000                          | 500.000                                  |                      | %       | 98,819  | 494.095,00            | 0,19                              |
| 6,625 % ASR Nederland NV 2024/perpetual *                                                                 | EUR                                   | 350.000                          |                                          |                      | %       | 107,399 | 375.896,50            | 0,15                              |
| 3,55 % AT&T, Inc. 2012/2032                                                                               | EUR                                   | 100.000                          |                                          |                      | %       | 100,255 | 100.255,00            | 0,04                              |
| 4,30 % AT&T, Inc. 2023/2034                                                                               | EUR                                   | 700.000                          |                                          |                      | %       | 103,79  | 726.530,00            | 0,28                              |
| 3,60 % AT&T, Inc. (MTN) 2025/2033                                                                         | EUR                                   | 961.000                          | 961.000                                  |                      | %       | 99,915  | 960.183,15            | 0,38                              |
| 1,625 % AusNet Services Holdings Pty Ltd (MTN) 2021/2081 *                                                | EUR                                   | 340.000                          |                                          |                      | %       | 98,595  | 335.223,00            | 0,13                              |
| 4,00 % Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd (MTN) 2024/2034                                       | EUR                                   | 1.320.000                        |                                          |                      | %       | 101,659 | 1.341.898,80          | 0,53                              |
| 4,625 % Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2024/2036                                                       | EUR                                   | 925.000                          | 925.000                                  |                      | %       | 103,537 | 957.717,25            | 0,38                              |
| 4,00 % Avery Dennison Corp. (MTN) 2025/2035                                                               | EUR                                   | 471.000                          | 471.000                                  |                      | %       | 100,422 | 472.987,62            | 0,19                              |
| 3,50 % Avinor AS (MTN) 2024/2034                                                                          | EUR                                   | 900.000                          |                                          | 1.087.000            | %       | 99,369  | 894.321,00            | 0,35                              |
| 3,625 % Banca Monte dei Paschi di Siena SpA (MTN) 2024/2030 *                                             | EUR                                   | 1.000.000                        | 1.000.000                                |                      | %       | 101,322 | 1.013.220,00          | 0,40                              |
| 4,625 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2023/2031 *                                              | EUR                                   | 300.000                          |                                          |                      | %       | 105,821 | 317.463,00            | 0,12                              |
| 4,75 % Banco Comercial Portugues SA (MTN) 2025/2037 *                                                     | EUR                                   | 600.000                          | 1.100.000                                | 500.000              | %       | 104,437 | 626.622,00            | 0,25                              |
| 5,75 % Banco de Sabadell SA 2021/perpetual *                                                              | EUR                                   | 1.000.000                        |                                          |                      | %       | 100,615 | 1.006.150,00          | 0,39                              |
| 3,375 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2025/2032 *                                                            | EUR                                   | 700.000                          | 700.000                                  |                      | %       | 99,635  | 697.445,00            | 0,27                              |
| 4,875 % Banco Santander SA (MTN) 2023/2031                                                                | EUR                                   | 600.000                          |                                          |                      | %       | 107,65  | 645.900,00            | 0,25                              |
| 5,308 % Bank Millennium SA (MTN) 2024/2029 *                                                              | EUR                                   | 302.000                          |                                          |                      | %       | 104,949 | 316.945,98            | 0,12                              |
| 3,261 % Bank of America Corp. (MTN) 2025/2031 *                                                           | EUR                                   | 2.000.000                        | 2.000.000                                |                      | %       | 100,427 | 2.008.540,00          | 0,79                              |
| 4,75 % Bank of Ireland Group Plc (MTN) 2024/2034 *                                                        | EUR                                   | 410.000                          |                                          |                      | %       | 103,796 | 425.563,60            | 0,17                              |
| 6,00 % Bankinter SA 2025/perpetual *                                                                      | EUR                                   | 200.000                          | 200.000                                  |                      | %       | 103,045 | 206.090,00            | 0,08                              |
| 4,375 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2023/2030                                             | EUR                                   | 700.000                          |                                          |                      | %       | 104,296 | 730.072,00            | 0,29                              |
| 4,00 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2025/2035 *                                            | EUR                                   | 600.000                          | 1.100.000                                | 500.000              | %       | 101,006 | 606.036,00            | 0,24                              |
| 3,50 % Banque Stellantis France SACA (MTN) 2024/2027                                                      | EUR                                   | 400.000                          |                                          |                      | %       | 101,327 | 405.308,00            | 0,16                              |
| 2,798 % Barclays Plc (MTN) 2024/2028 *                                                                    | EUR                                   | 610.000                          |                                          |                      | %       | 100,373 | 612.275,30            | 0,24                              |
| 4,973 % Barclays Plc (MTN) 2024/2036 *                                                                    | EUR                                   | 434.000                          |                                          |                      | %       | 104,999 | 455.695,66            | 0,18                              |
| 3,543 % Barclays Plc (MTN) 2025/2031 *                                                                    | EUR                                   | 721.000                          | 721.000                                  |                      | %       | 100,71  | 726.119,10            | 0,28                              |
| 3,792 % Barclays Plc (MTN) 2025/2036 *                                                                    | EUR                                   | 897.000                          | 897.000                                  |                      | %       | 98,176  | 880.638,72            | 0,34                              |
| 3,75 % Barry Callebaut Services NV 2025/2028                                                              | EUR                                   | 700.000                          | 700.000                                  |                      | %       | 101,619 | 711.333,00            | 0,28                              |
| 3,375 % BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG (MTN) 2025/2033 * | EUR                                   | 600.000                          | 1.100.000                                | 500.000              | %       | 98,808  | 592.848,00            | 0,23                              |
| 3,828 % Becton Dickinson & Co. (MTN) 2024/2032                                                            | EUR                                   | 760.000                          | 760.000                                  |                      | %       | 101,888 | 774.348,80            | 0,30                              |
| 0,50 % Berlin Hyp AG (MTN) 2019/2029                                                                      | EUR                                   | 3.400.000                        | 3.400.000                                |                      | %       | 90,858  | 3.089.172,00          | 1,21                              |
| 3,375 % Bertelsmann SE & Co KGaA (MTN) 2025/2033                                                          | EUR                                   | 1.200.000                        | 1.200.000                                |                      | %       | 97,457  | 1.169.484,00          | 0,46                              |
| 3,75 % Blackrock, Inc. (MTN) 2025/2035                                                                    | EUR                                   | 450.000                          | 1.077.000                                | 627.000              | %       | 101,147 | 455.161,50            | 0,18                              |
| 4,289 % BMS Ireland Capital Funding DAC 2025/2045                                                         | EUR                                   | 995.000                          | 995.000                                  |                      | %       | 97,981  | 974.910,95            | 0,38                              |
| 3,00 % BMW International Investment BV (MTN) 2024/2027                                                    | EUR                                   | 763.000                          |                                          |                      | %       | 100,779 | 768.943,77            | 0,30                              |
| 1,125 % BNP Paribas SA (MTN) 2018/2026                                                                    | EUR                                   | 500.000                          |                                          |                      | %       | 99,485  | 497.425,00            | 0,19                              |
| 0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2020/2028 *                                                                   | EUR                                   | 500.000                          |                                          |                      | %       | 96,48   | 482.400,00            | 0,19                              |
| 3,583 % BNP Paribas SA (MTN) 2025/2031 *                                                                  | EUR                                   | 600.000                          | 600.000                                  |                      | %       | 101,108 | 606.648,00            | 0,24                              |
| 2,88 % BNP Paribas SA (MTN) 2025/2030 *                                                                   | EUR                                   | 1.000.000                        | 1.000.000                                |                      | %       | 99,632  | 996.320,00            | 0,39                              |
| 3,494 % BNP Paribas SA (MTN) 2025/2033 *                                                                  | EUR                                   | 800.000                          | 800.000                                  |                      | %       | 98,794  | 790.352,00            | 0,31                              |
| 4,00 % Booking Holdings, Inc. 2024/2044                                                                   | EUR                                   | 300.000                          |                                          |                      | %       | 92,721  | 278.163,00            | 0,11                              |
| 4,625 % Bouygues SA (MTN) 2022/2032                                                                       | EUR                                   | 1.000.000                        | 1.000.000                                |                      | %       | 106,923 | 1.069.230,00          | 0,42                              |

## DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

| Wertpapierbezeichnung                                                         | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------|---------------------------|
| 3,50 % BPCE SA (MTN) 2022/2027                                                | EUR                             | 500.000                    |                                    |                   | %       | 101,649 | 508.245,00      | 0,20                      |
| 4,00 % BPCE SA (MTN) 2022/2032                                                | EUR                             | 700.000                    | 700.000                            |                   | %       | 102,905 | 720.335,00      | 0,28                      |
| 4,125 % BPCE SA (MTN) 2024/2033 *                                             | EUR                             | 500.000                    |                                    |                   | %       | 102,418 | 512.090,00      | 0,20                      |
| 4,00 % BPCE SA (MTN) 2025/2034 *                                              | EUR                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | %       | 101,129 | 303.387,00      | 0,12                      |
| 2,375 % Brisa-Concessao Rodoviaria SA (MTN) 2017/2027                         | EUR                             | 500.000                    |                                    |                   | %       | 100,096 | 500.480,00      | 0,20                      |
| 3,856 % Brisbane Airport Corp Pty Ltd (MTN) 2025/2035                         | EUR                             | 677.000                    | 677.000                            |                   | %       | 99,628  | 674.481,56      | 0,26                      |
| 3,75 % British Telecommunications Plc (MTN) 2023/2031                         | EUR                             | 430.000                    |                                    |                   | %       | 102,576 | 441.076,80      | 0,17                      |
| 3,875 % British Telecommunications Plc (MTN) 2024/2034                        | EUR                             | 500.000                    |                                    |                   | %       | 101,363 | 506.815,00      | 0,20                      |
| 3,375 % BT Finance Plc (MTN) 2025/2032                                        | EUR                             | 668.000                    | 668.000                            |                   | %       | 98,962  | 661.066,16      | 0,26                      |
| 4,75 % CA Auto Bank SPA (MTN) 2023/2027                                       | EUR                             | 480.000                    |                                    |                   | %       | 102,177 | 490.449,60      | 0,19                      |
| 5,00 % CaixaBank SA (MTN) 2023/2029 *                                         | EUR                             | 800.000                    |                                    |                   | %       | 105,202 | 841.616,00      | 0,33                      |
| 4,00 % CaixaBank SA (MTN) 2025/2037 *                                         | EUR                             | 600.000                    | 800.000                            | 200.000           | %       | 100,696 | 604.176,00      | 0,24                      |
| 0,75 % CapitaLand Ascendas REIT (MTN) 2021/2028                               | EUR                             | 1.200.000                  |                                    |                   | %       | 95,361  | 1.144.332,00    | 0,45                      |
| 3,25 % Carlsberg Breweries AS (MTN) 2025/2032                                 | EUR                             | 297.000                    | 720.000                            | 423.000           | %       | 99,533  | 295.613,01      | 0,12                      |
| 3,50 % Carlsberg Breweries AS (MTN) 2025/2035                                 | EUR                             | 454.000                    | 754.000                            | 300.000           | %       | 98,101  | 445.378,54      | 0,17                      |
| 4,125 % Carnival Plc -Reg- (MTN) 2025/2031                                    | EUR                             | 400.000                    | 592.000                            | 192.000           | %       | 101,489 | 405.956,00      | 0,16                      |
| 4,50 % Carrier Global Corp. (MTN) 2024/2032                                   | EUR                             | 660.000                    |                                    |                   | %       | 105,561 | 696.702,60      | 0,27                      |
| 3,625 % Chorus Ltd (MTN) 2022/2029                                            | EUR                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 101,955 | 1.019.550,00    | 0,40                      |
| 3,529 % Chorus Ltd (MTN) 2025/2032                                            | EUR                             | 780.000                    | 780.000                            |                   | %       | 99,245  | 774.111,00      | 0,30                      |
| 3,50 % Cie de Saint-Gobain SA (MTN) 2025/2033                                 | EUR                             | 700.000                    | 900.000                            | 200.000           | %       | 99,983  | 699.881,00      | 0,27                      |
| 3,713 % Citigroup, Inc. (MTN) 2022/2028 *                                     | EUR                             | 350.000                    |                                    |                   | %       | 101,869 | 356.541,50      | 0,14                      |
| 4,296 % Citigroup, Inc. 2025/2036 *                                           | EUR                             | 478.000                    | 478.000                            |                   | %       | 100,934 | 482.464,52      | 0,19                      |
| 2,928 % Citigroup, Inc. (MTN) 2025/2030 *                                     | EUR                             | 644.000                    | 644.000                            |                   | %       | 99,295  | 639.459,80      | 0,25                      |
| 3,125 % Cofiroute SA (MTN) 2025/2033                                          | EUR                             | 700.000                    | 900.000                            | 200.000           | %       | 97,963  | 685.741,00      | 0,27                      |
| 3,125 % Colonial SFL Socimi SA (MTN) 2025/2031                                | EUR                             | 1.400.000                  | 1.400.000                          |                   | %       | 98,041  | 1.372.574,00    | 0,54                      |
| 4,25 % Commerzbank AG 2021/perpetual *                                        | EUR                             | 1.200.000                  |                                    |                   | %       | 99,364  | 1.192.368,00    | 0,47                      |
| 2,625 % Commerzbank AG (MTN) 2024/2028 *                                      | EUR                             | 300.000                    |                                    |                   | %       | 100,161 | 300.483,00      | 0,12                      |
| 3,625 % Commerzbank AG (MTN) 2025/2032 *                                      | EUR                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | %       | 101,068 | 303.204,00      | 0,12                      |
| 6,625 % Commerzbank AG (MTN) 2025/perpetual *                                 | EUR                             | 400.000                    | 600.000                            | 200.000           | %       | 105,094 | 420.376,00      | 0,16                      |
| 3,822 % Cooperative Rabobank UA (MTN) 2024/2034                               | EUR                             | 400.000                    |                                    |                   | %       | 101,615 | 406.460,00      | 0,16                      |
| 4,375 % Crédit Agricole SA (MTN) 2023/2033                                    | EUR                             | 300.000                    |                                    |                   | %       | 104,418 | 313.254,00      | 0,12                      |
| 6,50 % Crédit Agricole SA (MTN) 2024/perpetual *                              | EUR                             | 1.300.000                  |                                    |                   | %       | 105,691 | 1.373.983,00    | 0,54                      |
| 3,25 % Crédit Agricole SA (MTN) 2025/2032 *                                   | EUR                             | 1.400.000                  | 1.400.000                          |                   | %       | 98,794  | 1.383.116,00    | 0,54                      |
| 1,25 % Credit Mutuel Arkea SA (MTN) 2020/2029 *                               | EUR                             | 500.000                    |                                    |                   | %       | 96,165  | 480.825,00      | 0,19                      |
| 3,50 % Criteria Caixa SA (MTN) 2024/2029                                      | EUR                             | 900.000                    |                                    |                   | %       | 101,495 | 913.455,00      | 0,36                      |
| 3,00 % Daimler Truck International Finance BV (MTN) 2025/2029                 | EUR                             | 900.000                    | 900.000                            |                   | %       | 100,004 | 900.036,00      | 0,35                      |
| 3,50 % Danske Bank A/S (MTN) 2025/2035 *                                      | EUR                             | 2.377.000                  | 2.377.000                          |                   | %       | 99,73   | 2.370.582,10    | 0,93                      |
| 4,50 % Darling Global Finance BV -Reg- (MTN) 2025/2032                        | EUR                             | 400.000                    | 703.000                            | 303.000           | %       | 101,572 | 406.288,00      | 0,16                      |
| 4,375 % DCC Group Finance Ireland DAC (MTN) 2024/2031                         | EUR                             | 1.500.000                  | 600.000                            |                   | %       | 102,959 | 1.544.385,00    | 0,61                      |
| 3,625 % Dell Bank International DAC (MTN) 2024/2029                           | EUR                             | 1.300.000                  | 1.300.000                          |                   | %       | 101,618 | 1.321.034,00    | 0,52                      |
| 1,75 % Deutsche Bank AG (MTN) 2020/2030 *                                     | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | %       | 94,458  | 472.290,00      | 0,18                      |
| 4,50 % Deutsche Bank AG (MTN) 2024/2035 *                                     | EUR                             | 400.000                    |                                    |                   | %       | 104,202 | 416.800,00      | 0,16                      |
| 3,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2025/2029 *                                     | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | %       | 99,958  | 499.790,00      | 0,20                      |
| 2,00 % Deutsche Boerse AG 2022/2048 *                                         | EUR                             | 500.000                    |                                    |                   | %       | 97,345  | 486.725,00      | 0,19                      |
| 3,25 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2025/2028                             | EUR                             | 1.100.000                  | 1.677.000                          | 577.000           | %       | 99,258  | 1.091.838,00    | 0,43                      |
| 0,75 % Deutsche Post AG (MTN) 2020/2029                                       | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | %       | 94,433  | 472.165,00      | 0,18                      |
| 3,125 % Deutsche Post AG (MTN) 2025/2032                                      | EUR                             | 885.000                    | 885.000                            |                   | %       | 99,883  | 883.964,55      | 0,35                      |
| 1,50 % Digital Dutch Finco BV (MTN) 2020/2030                                 | EUR                             | 250.000                    |                                    |                   | %       | 93,244  | 233.110,00      | 0,09                      |
| 3,875 % Digital Dutch Finco BV (MTN) 2024/2033                                | EUR                             | 578.000                    |                                    |                   | %       | 99,499  | 575.104,22      | 0,23                      |
| 3,875 % Digital Dutch Finco BV (MTN) 2025/2034                                | EUR                             | 1.028.000                  | 1.028.000                          |                   | %       | 98,126  | 1.008.735,28    | 0,40                      |
| 0,625 % Digital Intrepid Holding BV (MTN) 2021/2031                           | EUR                             | 350.000                    |                                    |                   | %       | 84,939  | 297.286,50      | 0,12                      |
| 3,125 % DNB Bank ASA (MTN) 2022/2027 *                                        | EUR                             | 800.000                    |                                    |                   | %       | 100,551 | 804.408,00      | 0,32                      |
| 4,50 % DNB Bank ASA (MTN) 2023/2028 *                                         | EUR                             | 520.000                    |                                    |                   | %       | 102,965 | 535.418,00      | 0,21                      |
| 3,50 % Dover Corp. (MTN) 2025/2033                                            | EUR                             | 708.000                    | 708.000                            |                   | %       | 98,632  | 698.314,56      | 0,27                      |
| 4,50 % DS Smith Plc (MTN) 2023/2030                                           | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            | 470.000           | %       | 104,832 | 524.160,00      | 0,21                      |
| 3,375 % DSV Finance BV (MTN) 2024/2034                                        | EUR                             | 368.000                    |                                    |                   | %       | 97,971  | 360.533,28      | 0,14                      |
| 0,45 % DXC Capital Funding DAC -Reg- (MTN) 2021/2027                          | EUR                             | 430.000                    |                                    |                   | %       | 96,155  | 413.466,50      | 0,16                      |
| 4,25 % DXC Capital Funding DAC -Reg- (MTN) 2025/2030                          | EUR                             | 198.000                    | 198.000                            |                   | %       | 100,002 | 198.003,96      | 0,08                      |
| 4,375 % EDP SA (MTN) 2025/2055 *                                              | EUR                             | 700.000                    | 700.000                            |                   | %       | 99,403  | 695.821,00      | 0,27                      |
| 3,375 % Elenia Verkko Oyj (MTN) 2025/2033                                     | EUR                             | 861.000                    | 861.000                            |                   | %       | 97,599  | 840.327,39      | 0,33                      |
| 3,75 % Ellevio AB (MTN) 2025/2035                                             | EUR                             | 437.000                    | 854.000                            | 417.000           | %       | 99,124  | 433.171,88      | 0,17                      |
| 3,375 % ELM BV for Julius Baer Group Ltd (MTN) 2025/2030                      | EUR                             | 600.000                    | 800.000                            | 200.000           | %       | 99,527  | 597.162,00      | 0,23                      |
| 4,50 % ELM BV for Swiss Life Insurance & Pension Group (MTN) 2016/perpetual * | EUR                             | 550.000                    |                                    |                   | %       | 102,011 | 561.060,50      | 0,22                      |
| 1,375 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2021/2081 *                        | EUR                             | 600.000                    | 600.000                            |                   | %       | 95,168  | 571.008,00      | 0,22                      |
| 4,25 % Engie SA (MTN) 2023/2043                                               | EUR                             | 400.000                    |                                    |                   | %       | 96,844  | 387.376,00      | 0,15                      |
| 4,25 % Engie SA (MTN) 2024/2044                                               | EUR                             | 600.000                    |                                    |                   | %       | 96,751  | 580.506,00      | 0,23                      |
| 5,125 % Engie SA 2024/perpetual *                                             | EUR                             | 500.000                    |                                    |                   | %       | 105,566 | 527.830,00      | 0,21                      |
| 4,50 % Engie SA 2025/perpetual *                                              | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | %       | 99,742  | 498.710,00      | 0,20                      |
| 3,625 % Epiroc AB (MTN) 2024/2031                                             | EUR                             | 460.000                    |                                    |                   | %       | 101,485 | 466.831,00      | 0,18                      |
| 0,875 % EQT AB (MTN) 2021/2031                                                | EUR                             | 230.000                    |                                    |                   | %       | 87,879  | 202.121,70      | 0,08                      |
| 1,625 % Erste Group Bank AG (MTN) 2020/2031 *                                 | EUR                             | 200.000                    |                                    |                   | %       | 99,481  | 198.962,00      | 0,08                      |
| 3,625 % Erste Group Bank AG (MTN) 2025/2035 *                                 | EUR                             | 500.000                    | 900.000                            | 400.000           | %       | 99,295  | 496.475,00      | 0,19                      |
| 6,25 % Eurobank Ergasias Services and Holdings SA 2025/perpetual *            | EUR                             | 514.000                    | 1.153.000                          | 639.000           | %       | 98,812  | 507.893,68      | 0,20                      |
| 4,00 % Eurobank SA (MTN) 2024/2030 *                                          | EUR                             | 453.000                    |                                    |                   | %       | 102,837 | 465.851,61      | 0,18                      |
| 3,25 % Eurobank SA (MTN) 2024/2030 *                                          | EUR                             | 494.000                    |                                    |                   | %       | 100,297 | 495.467,18      | 0,19                      |
| 2,875 % Eurobank SA (MTN) 2025/2028 *                                         | EUR                             | 323.000                    | 323.000                            |                   | %       | 100,112 | 323.361,76      | 0,13                      |
| 1,50 % Eurogrid GmbH (MTN) 2016/2028                                          | EUR                             | 200.000                    |                                    |                   | %       | 97,309  | 194.618,00      | 0,08                      |
| 3,722 % Eurogrid GmbH (MTN) 2023/2030                                         | EUR                             | 700.000                    |                                    |                   | %       | 102,446 | 717.122,00      | 0,28                      |
| 4,25 % Evonik Industries AG 2025/2055 *                                       | EUR                             | 800.000                    | 800.000                            |                   | %       | 98,983  | 791.864,00      | 0,31                      |
| 3,51 % Experian Finance Plc (MTN) 2025/2033                                   | EUR                             | 652.000                    | 652.000                            |                   | %       | 99,366  | 647.866,32      | 0,25                      |

## DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

| Wertpapierbezeichnung                                               | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------|---------------------------|
| 4,375 % Ferrovial SE (MTN) 2023/2030                                | EUR                             | 430.000                    |                                    |                   | %       | 105,42  | 453.306,00      | 0,18                      |
| 3,25 % Ferrovial SE (MTN) 2025/2030                                 | EUR                             | 425.000                    | 425.000                            |                   | %       | 100,854 | 428.629,50      | 0,17                      |
| 2,875 % Fiserv Funding ULC 2025/2028                                | EUR                             | 406.000                    | 406.000                            |                   | %       | 99,881  | 405.516,86      | 0,16                      |
| 3,50 % Fiserv Funding ULC (MTN) 2025/2032                           | EUR                             | 770.000                    | 770.000                            |                   | %       | 97,988  | 754.507,60      | 0,30                      |
| 4,50 % Fiserv, Inc. (MTN) 2023/2031                                 | EUR                             | 517.000                    | 517.000                            |                   | %       | 103,41  | 534.629,70      | 0,21                      |
| 3,875 % FLUVIUS System Operator CV (MTN) 2023/2033                  | EUR                             | 500.000                    |                                    |                   | %       | 101,751 | 508.755,00      | 0,20                      |
| 3,622 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2025/2028                  | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | %       | 100,761 | 503.805,00      | 0,20                      |
| 3,50 % Galderma Finance Europe BV (MTN) 2025/2030                   | EUR                             | 781.000                    | 781.000                            |                   | %       | 101,356 | 791.590,36      | 0,31                      |
| 3,875 % Gatwick Funding Ltd (MTN) 2025/2035                         | EUR                             | 891.000                    | 891.000                            |                   | %       | 98,773  | 880.067,43      | 0,34                      |
| 1,625 % Gecina SA (MTN) 2019/2034                                   | EUR                             | 600.000                    | 600.000                            |                   | %       | 85,044  | 510.264,00      | 0,20                      |
| 3,60 % General Mills, Inc. (MTN) 2025/2032                          | EUR                             | 1.500.000                  | 1.500.000                          |                   | %       | 100,513 | 1.507.695,00    | 0,59                      |
| 3,90 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2024/2028           | EUR                             | 600.000                    |                                    |                   | %       | 102,285 | 613.710,00      | 0,24                      |
| 3,70 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2025/2031           | EUR                             | 581.000                    | 581.000                            |                   | %       | 101,039 | 587.036,59      | 0,23                      |
| 1,25 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2022/2029                    | EUR                             | 600.000                    |                                    |                   | %       | 95,38   | 572.280,00      | 0,22                      |
| 3,50 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2025/2033 *                  | EUR                             | 492.000                    | 492.000                            |                   | %       | 100,152 | 492.747,84      | 0,19                      |
| 4,25 % Goodman Australia Finance Pty Ltd (MTN) 2024/2030            | EUR                             | 590.000                    |                                    |                   | %       | 103,668 | 611.641,20      | 0,24                      |
| 4,875 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2023/2027                  | EUR                             | 500.000                    |                                    |                   | %       | 102,736 | 513.680,00      | 0,20                      |
| 4,75 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2024/2029                   | EUR                             | 340.000                    |                                    |                   | %       | 104,911 | 356.697,40      | 0,14                      |
| 3,875 % Heimstaden Bostad AB (MTN) 2024/2029                        | EUR                             | 401.000                    |                                    |                   | %       | 101,125 | 405.511,25      | 0,16                      |
| 6,25 % Heimstaden Bostad AB 2024/perpetual *                        | EUR                             | 346.000                    |                                    |                   | %       | 104,681 | 362.196,26      | 0,14                      |
| 3,276 % Heineken NV (MTN) 2025/2032                                 | EUR                             | 833.000                    | 833.000                            |                   | %       | 99,402  | 828.018,66      | 0,32                      |
| 3,872 % Heineken NV (MTN) 2025/2037                                 | EUR                             | 1.397.000                  | 1.397.000                          |                   | %       | 99,169  | 1.385.390,93    | 0,54                      |
| 2,875 % Highland Holdings Sarl 2024/2027                            | EUR                             | 744.000                    |                                    |                   | %       | 100,431 | 747.206,64      | 0,29                      |
| 0,625 % Holcim Finance Luxembourg SA (MTN) 2021/2030                | EUR                             | 700.000                    | 700.000                            |                   | %       | 90,373  | 632.611,00      | 0,25                      |
| 3,375 % Holding d'Infrastructures de Transport SASU (MTN) 2025/2029 | EUR                             | 800.000                    | 800.000                            |                   | %       | 100,921 | 807.368,00      | 0,32                      |
| 0,625 % HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH (MTN) 2021/2028          | EUR                             | 500.000                    |                                    |                   | %       | 93,777  | 468.885,00      | 0,18                      |
| 3,875 % HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH (MTN) 2024/2030          | EUR                             | 1.200.000                  | 600.000                            |                   | %       | 102,689 | 1.232.268,00    | 0,48                      |
| 3,445 % HSBC Holdings Plc (MTN) 2024/2030 *                         | EUR                             | 746.000                    |                                    |                   | %       | 101,041 | 753.765,86      | 0,30                      |
| 3,608 % HSBC Holdings Plc (MTN) 2025/2033 *                         | EUR                             | 909.000                    | 909.000                            |                   | %       | 99,386  | 903.418,74      | 0,35                      |
| 2,875 % Hyundai Capital America (MTN) 2025/2028                     | EUR                             | 480.000                    | 480.000                            |                   | %       | 100,268 | 481.286,40      | 0,19                      |
| 3,75 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2025/perpetual *                 | EUR                             | 700.000                    | 700.000                            |                   | %       | 99,739  | 698.173,00      | 0,27                      |
| 3,25 % IDS Financing Plc (MTN) 2025/2029                            | EUR                             | 618.000                    | 618.000                            |                   | %       | 99,437  | 614.520,66      | 0,24                      |
| 4,00 % IDS Financing Plc (MTN) 2025/2032                            | EUR                             | 834.000                    | 834.000                            |                   | %       | 98,372  | 820.422,48      | 0,32                      |
| 3,375 % IHG Finance LLC (MTN) 2025/2030                             | EUR                             | 523.000                    | 523.000                            |                   | %       | 99,856  | 522.246,88      | 0,20                      |
| 1,625 % Indigo Group SAS (MTN) 2018/2028                            | EUR                             | 600.000                    | 600.000                            |                   | %       | 97,358  | 584.148,00      | 0,23                      |
| 3,375 % Informa Plc (MTN) 2025/2031                                 | EUR                             | 456.000                    | 456.000                            |                   | %       | 99,798  | 455.078,88      | 0,18                      |
| 0,25 % ING Groep NV (MTN) 2021/2030 *                               | EUR                             | 600.000                    |                                    |                   | %       | 92,049  | 552.294,00      | 0,22                      |
| 4,125 % ING Groep NV (MTN) 2025/2036 *                              | EUR                             | 600.000                    | 600.000                            |                   | %       | 101,876 | 611.256,00      | 0,24                      |
| 4,75 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2022/2027                          | EUR                             | 389.000                    |                                    |                   | %       | 103,68  | 403.315,20      | 0,16                      |
| 3,85 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2024/2032 *                        | EUR                             | 653.000                    |                                    |                   | %       | 101,779 | 664.616,87      | 0,26                      |
| 4,271 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2024/2036 *                       | EUR                             | 761.000                    |                                    |                   | %       | 102,205 | 777.780,05      | 0,30                      |
| 3,50 % Investor AB (MTN) 2025/2034                                  | EUR                             | 566.000                    | 566.000                            |                   | %       | 99,971  | 565.835,86      | 0,22                      |
| 3,875 % ISS Global A/S (MTN) 2024/2029                              | EUR                             | 1.183.000                  |                                    |                   | %       | 102,469 | 1.212.208,27    | 0,47                      |
| 4,00 % Jefferies Financial Group, Inc. (MTN) 2024/2029              | EUR                             | 189.000                    | 189.000                            |                   | %       | 102,181 | 193.122,09      | 0,08                      |
| 3,35 % Johnson & Johnson 2024/2036                                  | EUR                             | 1.042.000                  |                                    | 128.000           | %       | 98,945  | 1.031.006,90    | 0,40                      |
| 3,55 % Johnson & Johnson 2024/2044                                  | EUR                             | 730.000                    |                                    |                   | %       | 94,221  | 687.813,30      | 0,27                      |
| 3,35 % Johnson & Johnson 2025/2037                                  | EUR                             | 400.000                    | 592.000                            | 192.000           | %       | 97,739  | 390.956,00      | 0,15                      |
| 0,597 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2021/2033 *                      | EUR                             | 550.000                    |                                    |                   | %       | 84,928  | 467.104,00      | 0,18                      |
| 1,963 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2022/2030 *                      | EUR                             | 200.000                    |                                    |                   | %       | 97,067  | 194.134,00      | 0,08                      |
| 3,761 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2024/2034 *                      | EUR                             | 300.000                    |                                    |                   | %       | 101,221 | 303.663,00      | 0,12                      |
| 3,674 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2024/2028 *                      | EUR                             | 800.000                    |                                    | 383.000           | %       | 101,576 | 812.608,00      | 0,32                      |
| 5,125 % Jyske Bank A/S (MTN) 2024/2035 *                            | EUR                             | 500.000                    |                                    |                   | %       | 105,323 | 526.615,00      | 0,21                      |
| 7,00 % Jyske Bank A/S 2024/perpetual *                              | EUR                             | 610.000                    |                                    |                   | %       | 108,085 | 659.318,50      | 0,26                      |
| 3,875 % Jyske Bank A/S (MTN) 2025/2037 *                            | EUR                             | 1.735.000                  | 1.735.000                          |                   | %       | 99,552  | 1.727.227,20    | 0,68                      |
| 3,75 % Kellanova (MTN) 2024/2034                                    | EUR                             | 400.000                    |                                    |                   | %       | 101,151 | 404.604,00      | 0,16                      |
| 3,375 % Kerry Group Financial Services Unltd Co. (MTN) 2024/2033    | EUR                             | 400.000                    |                                    |                   | %       | 98,821  | 395.284,00      | 0,15                      |
| 3,50 % Kingspan Securities Ireland DAC (MTN) 2024/2031              | EUR                             | 709.000                    |                                    |                   | %       | 99,985  | 708.893,65      | 0,28                      |
| 3,875 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2023/2031                          | EUR                             | 500.000                    |                                    |                   | %       | 103,191 | 515.955,00      | 0,20                      |
| 3,875 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2024/2036                          | EUR                             | 800.000                    | 800.000                            |                   | %       | 100,307 | 802.456,00      | 0,31                      |
| 3,375 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2025/2035                          | EUR                             | 1.000.000                  | 1.800.000                          | 800.000           | %       | 97,096  | 970.960,00      | 0,38                      |
| 2,00 % Koninklijke Philips NV (MTN) 2020/2030                       | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | %       | 96,108  | 480.540,00      | 0,19                      |
| 4,00 % Koninklijke Philips NV (MTN) 2025/2035                       | EUR                             | 400.000                    | 400.000                            |                   | %       | 101,732 | 406.928,00      | 0,16                      |
| 4,375 % La Mondiale SAM (MTN) 2025/2035                             | EUR                             | 1.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 100,249 | 1.002.490,00    | 0,39                      |
| 6,75 % Landesbank Baden-Wuerttemberg (MTN) 2024/perpetual *         | EUR                             | 800.000                    |                                    | 600.000           | %       | 104,468 | 835.744,00      | 0,33                      |
| 0,875 % LEG Immobilien SE (MTN) 2022/2029                           | EUR                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | %       | 93,558  | 280.674,00      | 0,11                      |
| 3,25 % Lonza Finance International NV (MTN) 2024/2030               | EUR                             | 501.000                    |                                    |                   | %       | 100,833 | 505.173,33      | 0,20                      |
| 3,625 % Loomis AB (MTN) 2024/2029                                   | EUR                             | 1.000.000                  | 283.000                            |                   | %       | 101,631 | 1.016.310,00    | 0,40                      |
| 3,375 % L'Oreal SA (MTN) 2025/2036                                  | EUR                             | 1.100.000                  | 1.100.000                          |                   | %       | 98,399  | 1.082.389,00    | 0,42                      |
| 4,00 % Manchester Airport Group Funding Plc (MTN) 2025/2035         | EUR                             | 750.000                    | 750.000                            |                   | %       | 100,1   | 750.750,00      | 0,29                      |
| 3,772 % mBank SA (MTN) 2025/2032 *                                  | EUR                             | 600.000                    | 600.000                            |                   | %       | 100,127 | 600.762,00      | 0,24                      |
| 4,15 % Medtronic, Inc. (MTN) 2024/2053                              | EUR                             | 499.000                    |                                    |                   | %       | 93,25   | 465.317,50      | 0,18                      |
| 4,00 % Mercialis SA (MTN) 2025/2032                                 | EUR                             | 400.000                    | 400.000                            |                   | %       | 100,141 | 400.564,00      | 0,16                      |
| 0,875 % Merck Financial Services GmbH (MTN) 2019/2031               | EUR                             | 1.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 88,979  | 889.790,00      | 0,35                      |
| 3,50 % Merlin Properties Socimi SA (MTN) 2025/2033                  | EUR                             | 200.000                    | 600.000                            | 400.000           | %       | 98,092  | 196.184,00      | 0,08                      |
| 4,00 % METRO AG (MTN) 2025/2030                                     | EUR                             | 400.000                    | 776.000                            | 376.000           | %       | 104,242 | 416.968,00      | 0,16                      |

## DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

| Wertpapierbezeichnung                                                                           | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------|---------------------------|
| 4,636 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. (MTN) 2023/2031 *                                  | EUR                             | 470.000                    |                                    |                   | %       | 105,932 | 497.880,40      | 0,19                      |
| 3,87 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. (MTN) 2025/2036 *                                   | EUR                             | 419.000                    | 419.000                            |                   | %       | 100,463 | 420.939,97      | 0,16                      |
| 3,80 % Molson Coors Beverage Co. (MTN) 2024/2032                                                | EUR                             | 1.177.000                  |                                    |                   | %       | 101,369 | 1.193.113,13    | 0,47                      |
| 3,75 % Mondi Finance Plc (MTN) 2025/2033                                                        | EUR                             | 1.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 99,315  | 993.150,00      | 0,39                      |
| 3,375 % Mondi Finance Plc (MTN) 2025/2031                                                       | EUR                             | 394.000                    | 394.000                            |                   | %       | 99,112  | 390.501,28      | 0,15                      |
| 4,656 % Morgan Stanley (MTN) 2023/2029 *                                                        | EUR                             | 1.000.000                  | 1.000.000                          | 920.000           | %       | 103,882 | 1.038.820,00    | 0,41                      |
| 3,955 % Morgan Stanley (MTN) 2024/2035 *                                                        | EUR                             | 700.000                    |                                    |                   | %       | 101,431 | 710.017,00      | 0,28                      |
| 3,50 % MSD Netherlands Capital BV 2024/2037                                                     | EUR                             | 920.000                    |                                    |                   | %       | 98,038  | 901.949,60      | 0,35                      |
| 3,75 % MSD Netherlands Capital BV 2024/2054                                                     | EUR                             | 770.000                    |                                    |                   | %       | 87,718  | 675.428,60      | 0,26                      |
| 3,25 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2018/2049 *                    | EUR                             | 200.000                    |                                    |                   | %       | 100,483 | 200.966,00      | 0,08                      |
| 4,125 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2025/2046 *                   | EUR                             | 800.000                    | 800.000                            |                   | %       | 100,084 | 800.672,00      | 0,31                      |
| 4,50 % Nasdaq, Inc. (MTN) 2023/2032                                                             | EUR                             | 500.000                    |                                    |                   | %       | 105,887 | 529.435,00      | 0,21                      |
| 2,75 % National Bank of Greece SA (MTN) 2025/2029 *                                             | EUR                             | 279.000                    | 279.000                            |                   | %       | 99,634  | 277.978,86      | 0,11                      |
| 3,00 % Nationwide Building Society (MTN) 2025/2030                                              | EUR                             | 372.000                    | 972.000                            | 600.000           | %       | 99,954  | 371.828,88      | 0,15                      |
| 3,75 % NBN Co., Ltd (MTN) 2024/2034                                                             | EUR                             | 800.000                    | 247.000                            |                   | %       | 101,235 | 809.880,00      | 0,32                      |
| 4,625 % Netflix, Inc. 2018/2029                                                                 | EUR                             | 400.000                    |                                    |                   | %       | 105,538 | 422.152,00      | 0,17                      |
| 3,625 % Netflix, Inc. -Reg- 2019/2030                                                           | EUR                             | 500.000                    |                                    |                   | %       | 102,328 | 511.640,00      | 0,20                      |
| 4,114 % Nippon Life Insurance Co. 2025/2055 *                                                   | EUR                             | 514.000                    | 514.000                            |                   | %       | 99,326  | 510.535,64      | 0,20                      |
| 5,625 % Norddeutsche Landesbank-Girozentrale (MTN) 2024/2034 *                                  | EUR                             | 700.000                    |                                    |                   | %       | 105,871 | 741.097,00      | 0,29                      |
| 3,625 % Norddeutsche Landesbank-Girozentrale (MTN) 2024/2029                                    | EUR                             | 400.000                    | 400.000                            |                   | %       | 101,726 | 406.904,00      | 0,16                      |
| 3,625 % Novo Nordisk Finance Netherlands BV (MTN) 2025/2038                                     | EUR                             | 818.000                    | 1.518.000                          | 700.000           | %       | 98,147  | 802.842,46      | 0,31                      |
| 3,678 % NTT Finance Corp. -Reg- (MTN) 2025/2033                                                 | EUR                             | 742.000                    | 742.000                            |                   | %       | 100,58  | 746.303,60      | 0,29                      |
| 4,091 % NTT Finance Corp. -Reg- 2025/2037                                                       | EUR                             | 852.000                    | 852.000                            |                   | %       | 101,132 | 861.644,64      | 0,34                      |
| 3,625 % Oncor Electric Delivery Co., LLC -Reg- (MTN) 2025/2034                                  | EUR                             | 589.000                    | 589.000                            |                   | %       | 99,501  | 586.060,89      | 0,23                      |
| 1,00 % Optus Finance Pty, Ltd (MTN) 2019/2029                                                   | EUR                             | 1.230.000                  |                                    |                   | %       | 93,175  | 1.146.052,50    | 0,45                      |
| 3,875 % Orange SA (MTN) 2025/perpetual *                                                        | EUR                             | 1.500.000                  | 1.500.000                          |                   | %       | 99,038  | 1.485.570,00    | 0,58                      |
| 4,125 % Orange SA (MTN) 2025/2045                                                               | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | %       | 96,203  | 481.015,00      | 0,19                      |
| 3,447 % ORIX Corp. (MTN) 2024/2031                                                              | EUR                             | 850.000                    |                                    | 640.000           | %       | 99,628  | 846.838,00      | 0,33                      |
| 3,625 % Orsted AS (MTN) 2023/2028                                                               | EUR                             | 300.000                    |                                    |                   | %       | 100,441 | 301.323,00      | 0,12                      |
| 6,625 % Permanent TSB Group Holdings Plc (MTN) 2023/2028 *                                      | EUR                             | 300.000                    |                                    |                   | %       | 105,058 | 315.174,00      | 0,12                      |
| 6,625 % Permanent TSB Group Holdings Plc (MTN) 2023/2029 *                                      | EUR                             | 120.000                    |                                    |                   | %       | 108,542 | 130.250,40      | 0,05                      |
| 4,25 % Permanent TSB Group Holdings Plc (MTN) 2024/2030 *                                       | EUR                             | 850.000                    |                                    |                   | %       | 103,671 | 881.203,50      | 0,35                      |
| 4,25 % Pfizer Netherlands International Finance BV 2025/2045                                    | EUR                             | 1.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 99,406  | 994.060,00      | 0,39                      |
| 3,00 % Piraeus Bank SA (MTN) 2025/2028 *                                                        | EUR                             | 405.000                    | 405.000                            |                   | %       | 100,031 | 405.125,55      | 0,16                      |
| 5,375 % Piraeus Financial Holdings SA (MTN) 2024/2035 *                                         | EUR                             | 538.000                    |                                    |                   | %       | 104,643 | 562.979,34      | 0,22                      |
| 1,985 % Prosus NV -Reg- 2021/2033                                                               | EUR                             | 500.000                    |                                    |                   | %       | 87,35   | 436.750,00      | 0,17                      |
| 1,207 % Prosus NV -Reg- 2022/2026                                                               | EUR                             | 780.000                    |                                    |                   | %       | 99,878  | 779.048,40      | 0,31                      |
| 0,75 % Proximus SADP (MTN) 2021/2036                                                            | EUR                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | %       | 75,146  | 225.438,00      | 0,09                      |
| 3,625 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2025/2033 *                                      | EUR                             | 400.000                    | 400.000                            |                   | %       | 99,756  | 399.024,00      | 0,16                      |
| 3,852 % Raiffeisen Schweiz Genossenschaft (MTN) 2024/2032 *                                     | EUR                             | 600.000                    |                                    |                   | %       | 102,025 | 612.150,00      | 0,24                      |
| 4,625 % RCI Banque SA (MTN) 2023/2026                                                           | EUR                             | 400.000                    |                                    |                   | %       | 101,078 | 404.312,00      | 0,16                      |
| 4,875 % RCI Banque SA (MTN) 2023/2029                                                           | EUR                             | 318.000                    | 318.000                            |                   | %       | 105,6   | 335.808,00      | 0,13                      |
| 3,375 % RCI Banque SA (MTN) 2024/2029                                                           | EUR                             | 400.000                    | 400.000                            |                   | %       | 100,556 | 402.224,00      | 0,16                      |
| 3,50 % RCI Banque SA (MTN) 2025/2028                                                            | EUR                             | 302.000                    | 589.000                            | 287.000           | %       | 101,095 | 305.306,90      | 0,12                      |
| 4,875 % Realty Income Corp. (MTN) 2023/2030                                                     | EUR                             | 680.000                    |                                    |                   | %       | 106,437 | 723.771,60      | 0,28                      |
| 3,50 % Reckitt Benckiser Treasury Services Plc (MTN) 2025/2034                                  | EUR                             | 643.000                    | 643.000                            |                   | %       | 98,886  | 635.836,98      | 0,25                      |
| 4,875 % REWE International Finance BV (MTN) 2023/2030                                           | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | %       | 106,603 | 533.015,00      | 0,21                      |
| 2,75 % REWE International Finance BV 2025/2028                                                  | EUR                             | 400.000                    | 400.000                            |                   | %       | 100,025 | 400.100,00      | 0,16                      |
| 4,375 % Robert Bosch GmbH (MTN) 2023/2043                                                       | EUR                             | 1.000.000                  | 1.000.000                          | 600.000           | %       | 98,646  | 986.460,00      | 0,39                      |
| 4,00 % Robert Bosch Investment Nederland BV (MTN) 2025/2037                                     | EUR                             | 900.000                    | 1.200.000                          | 300.000           | %       | 100,114 | 901.026,00      | 0,35                      |
| 3,586 % Roche Finance Europe BV 2023/2036                                                       | EUR                             | 1.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 100,194 | 1.001.940,00    | 0,39                      |
| 3,564 % Roche Finance Europe BV 2024/2044                                                       | EUR                             | 650.000                    |                                    |                   | %       | 94,059  | 611.383,50      | 0,24                      |
| 3,774 % Roquette Freres SA (MTN) 2024/2031                                                      | EUR                             | 300.000                    |                                    | 200.000           | %       | 100,338 | 301.014,00      | 0,12                      |
| 4,375 % Royal Bank of Canada (MTN) 2023/2030                                                    | EUR                             | 500.000                    |                                    |                   | %       | 105,861 | 529.305,00      | 0,21                      |
| 2,125 % RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR (MTN) 2018/2038                             | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | %       | 81,485  | 407.425,00      | 0,16                      |
| 4,00 % RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR (MTN) 2025/2045                              | EUR                             | 400.000                    | 400.000                            |                   | %       | 95,121  | 380.484,00      | 0,15                      |
| 3,45 % Scentre Management Ltd (MTN) 2025/2033                                                   | EUR                             | 820.000                    | 820.000                            |                   | %       | 98,573  | 808.298,60      | 0,32                      |
| 2,75 % Schneider Electric SE (MTN) 2025/2030                                                    | EUR                             | 800.000                    | 800.000                            |                   | %       | 99,234  | 793.872,00      | 0,31                      |
| 3,375 % Securitas AB (MTN) 2025/2032                                                            | EUR                             | 932.000                    | 932.000                            |                   | %       | 99,125  | 923.845,00      | 0,36                      |
| 4,375 % Securitas Treasury Ireland DAC (MTN) 2023/2029                                          | EUR                             | 600.000                    | 600.000                            |                   | %       | 104,011 | 624.066,00      | 0,24                      |
| 3,75 % SELP Finance Sarl (MTN) 2022/2027                                                        | EUR                             | 300.000                    |                                    |                   | %       | 101,409 | 304.227,00      | 0,12                      |
| 3,50 % Servicios Financieros Carrefour Establecimiento Financiero de Credito SA (MTN) 2025/2028 | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | %       | 100,568 | 502.840,00      | 0,20                      |
| 3,75 % SGS Nederland Holding BV (MTN) 2025/2035                                                 | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | %       | 99,849  | 499.245,00      | 0,20                      |

## DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

| Wertpapierbezeichnung                                           | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------|---------------------------|
| 4,00 % Shurgard Luxembourg Sarl (MTN) 2025/2035                 | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | %       | 98,92   | 494.600,00      | 0,19                      |
| 4,00 % Siemens Energy Finance BV 2023/2026                      | EUR                             | 500.000                    |                                    |                   | %       | 100,376 | 501.880,00      | 0,20                      |
| 0,125 % Siemens Financieringsmaatschappij NV (MTN) 2019/2029    | EUR                             | 1.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 92,077  | 920.770,00      | 0,36                      |
| 4,00 % Siemens Financieringsmaatschappij NV (MTN) 2025/2045     | EUR                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | %       | 98,474  | 295.422,00      | 0,12                      |
| 3,25 % SIX Finance Luxembourg SA (MTN) 2025/2030                | EUR                             | 994.000                    | 1.294.000                          | 300.000           | %       | 100,253 | 996.514,82      | 0,39                      |
| 3,25 % Sixt SE (MTN) 2025/2030                                  | EUR                             | 589.000                    | 1.089.000                          | 500.000           | %       | 100,409 | 591.409,01      | 0,23                      |
| 3,375 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2025/2030        | EUR                             | 581.000                    | 581.000                            |                   | %       | 101,212 | 588.041,72      | 0,23                      |
| 3,875 % Societe Generale SA (MTN) 2025/2035 *                   | EUR                             | 700.000                    | 700.000                            |                   | %       | 99,791  | 698.537,00      | 0,27                      |
| 0,50 % Société Générale SA (MTN) 2021/2029 *                    | EUR                             | 1.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 94,394  | 943.940,00      | 0,37                      |
| 1,125 % Société Générale SA (MTN) 2021/2031 *                   | EUR                             | 400.000                    | 400.000                            |                   | %       | 99,071  | 396.284,00      | 0,16                      |
| 4,875 % Société Générale SA (MTN) 2023/2031 *                   | EUR                             | 400.000                    |                                    |                   | %       | 106,191 | 424.764,00      | 0,17                      |
| 3,75 % Société Générale SA (MTN) 2025/2035 *                    | EUR                             | 800.000                    | 800.000                            |                   | %       | 99,996  | 799.968,00      | 0,31                      |
| 1,00 % Societe Nationale SNCF SACA 2020/2040                    | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | %       | 66,273  | 331.365,00      | 0,13                      |
| 3,625 % Societe Nationale SNCF SACA (MTN) 2025/2035             | EUR                             | 800.000                    | 800.000                            |                   | %       | 99,88   | 799.040,00      | 0,31                      |
| 4,25 % Solvay SA (MTN) 2024/2031                                | EUR                             | 500.000                    |                                    |                   | %       | 102,119 | 510.595,00      | 0,20                      |
| 3,864 % Standard Chartered Plc (MTN) 2025/2033 *                | EUR                             | 737.000                    | 737.000                            |                   | %       | 101,453 | 747.708,61      | 0,29                      |
| 3,625 % Statnett SF (MTN) 2025/2038                             | EUR                             | 3.505.000                  | 3.505.000                          |                   | %       | 97,707  | 3.424.630,35    | 1,34                      |
| 1,50 % Stedin Holding NV 2021/perpetual *                       | EUR                             | 1.069.000                  | 1.069.000                          |                   | %       | 98,088  | 1.048.560,72    | 0,41                      |
| 3,625 % Stryker Corp. 2024/2036                                 | EUR                             | 757.000                    |                                    |                   | %       | 98,398  | 744.872,86      | 0,29                      |
| 3,573 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2025/2032   | EUR                             | 717.000                    | 717.000                            |                   | %       | 100,65  | 721.660,50      | 0,28                      |
| 3,25 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2024/2031                 | EUR                             | 735.000                    |                                    |                   | %       | 100,167 | 736.227,45      | 0,29                      |
| 0,50 % Swiss Life Finance I Ltd (MTN) 2021/2031                 | EUR                             | 300.000                    |                                    |                   | %       | 86,767  | 260.301,00      | 0,10                      |
| 4,375 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2023/2033      | EUR                             | 750.000                    |                                    |                   | %       | 104,646 | 784.845,00      | 0,31                      |
| 3,75 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2024/2032       | EUR                             | 480.000                    |                                    |                   | %       | 101,497 | 487.185,60      | 0,19                      |
| 3,375 % Syensqo SA (MTN) 2025/2031                              | EUR                             | 800.000                    | 800.000                            |                   | %       | 99,684  | 797.472,00      | 0,31                      |
| 2,00 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd 2020/2040                 | EUR                             | 900.000                    |                                    |                   | %       | 76,168  | 685.512,00      | 0,27                      |
| 2,125 % Tele2 AB (MTN) 2018/2028                                | EUR                             | 900.000                    |                                    |                   | %       | 98,44   | 885.960,00      | 0,35                      |
| 1,50 % TenneT Holding BV (MTN) 2019/2039                        | EUR                             | 200.000                    |                                    |                   | %       | 78,522  | 157.044,00      | 0,06                      |
| 4,875 % TenneT Holding BV 2024/perpetual *                      | EUR                             | 560.000                    |                                    |                   | %       | 104,004 | 582.422,40      | 0,23                      |
| 2,375 % Terna - Rete Elettrica Nazionale 2022/perpetual *       | EUR                             | 510.000                    | 510.000                            |                   | %       | 98,284  | 501.248,40      | 0,20                      |
| 3,628 % Thermo Fisher Scientific Finance I BV (MTN) 2025/2035   | EUR                             | 1.256.000                  | 1.256.000                          |                   | %       | 99,564  | 1.250.523,84    | 0,49                      |
| 3,80 % T-Mobile USA, Inc. 2025/2045                             | EUR                             | 993.000                    | 993.000                            |                   | %       | 90,438  | 898.049,34      | 0,35                      |
| 3,563 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2024/2031                   | EUR                             | 1.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 101,126 | 1.011.260,00    | 0,40                      |
| 3,357 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2025/2032                   | EUR                             | 1.167.000                  | 1.167.000                          |                   | %       | 98,97   | 1.154.979,90    | 0,45                      |
| 3,625 % Toyota Motor Credit Corp. (MTN) 2024/2031               | EUR                             | 381.000                    |                                    |                   | %       | 102,14  | 389.153,40      | 0,15                      |
| 3,50 % Toyota Motor Finance Netherlands BV (MTN) 2023/2028      | EUR                             | 500.000                    |                                    |                   | %       | 101,668 | 508.340,00      | 0,20                      |
| 4,033 % Transurban Finance Co Pty Ltd (MTN) 2025/2037           | EUR                             | 794.000                    | 794.000                            |                   | %       | 99,3    | 788.442,00      | 0,31                      |
| 4,225 % Transurban Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2023/2033          | EUR                             | 500.000                    |                                    | 400.000           | %       | 103,965 | 519.825,00      | 0,20                      |
| 4,143 % Transurban Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2025/2035          | EUR                             | 616.000                    | 616.000                            |                   | %       | 102,219 | 629.669,04      | 0,25                      |
| 3,75 % Traton Finance Luxembourg SA (MTN) 2025/2031             | EUR                             | 600.000                    | 600.000                            |                   | %       | 100,858 | 605.148,00      | 0,24                      |
| 2,875 % Traton Finance Luxembourg SA (MTN) 2025/2028            | EUR                             | 700.000                    | 700.000                            |                   | %       | 99,693  | 697.851,00      | 0,27                      |
| 4,125 % UBS Group AG (MTN) 2024/2033 *                          | EUR                             | 460.000                    |                                    |                   | %       | 103,31  | 475.226,00      | 0,19                      |
| 3,25 % UBS Group AG (MTN) 2025/2034 *                           | EUR                             | 1.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 97,654  | 976.540,00      | 0,38                      |
| 3,757 % UBS Group AG (MTN) 2025/2036 *                          | EUR                             | 398.000                    | 398.000                            |                   | %       | 99,273  | 395.106,54      | 0,15                      |
| 2,00 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2017/2037             | EUR                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | %       | 81,134  | 243.402,00      | 0,10                      |
| 4,75 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2025/perpetual *            | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | %       | 102,073 | 510.365,00      | 0,20                      |
| 4,45 % UniCredit SpA (MTN) 2023/2029 *                          | EUR                             | 550.000                    |                                    |                   | %       | 103,407 | 568.738,50      | 0,22                      |
| 4,30 % UniCredit SpA (MTN) 2024/2031 *                          | EUR                             | 500.000                    |                                    |                   | %       | 104,315 | 521.575,00      | 0,20                      |
| 3,50 % Unilever Capital Corp. (MTN) 2025/2037                   | EUR                             | 776.000                    | 1.686.000                          | 910.000           | %       | 97,625  | 757.570,00      | 0,30                      |
| 3,795 % Veolia Environnement SA (MTN) 2025/2037                 | EUR                             | 700.000                    | 700.000                            |                   | %       | 97,759  | 684.313,00      | 0,27                      |
| 3,25 % Verbund AG (MTN) 2024/2031                               | EUR                             | 1.200.000                  | 1.200.000                          |                   | %       | 101,001 | 1.212.012,00    | 0,47                      |
| 4,75 % Verizon Communications, Inc. 2022/2034                   | EUR                             | 400.000                    |                                    |                   | %       | 107,634 | 430.536,00      | 0,17                      |
| 3,50 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2024/2032             | EUR                             | 1.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 100,572 | 1.005.720,00    | 0,39                      |
| 3,75 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2024/2036             | EUR                             | 390.000                    |                                    |                   | %       | 98,902  | 385.717,80      | 0,15                      |
| 3,996 % Verizon Communications, Inc. 2025/2056 *                | EUR                             | 883.000                    | 883.000                            |                   | %       | 99,541  | 878.947,03      | 0,34                      |
| 4,25 % VGP NV (MTN) 2025/2031                                   | EUR                             | 500.000                    | 1.300.000                          | 800.000           | %       | 101,531 | 507.655,00      | 0,20                      |
| 3,00 % Vodafone Group Plc 2020/2080 *                           | EUR                             | 350.000                    |                                    |                   | %       | 96,427  | 337.494,50      | 0,13                      |
| 4,625 % Vodafone Group Plc (MTN) 2025/2055 *                    | EUR                             | 700.000                    | 974.000                            | 274.000           | %       | 99,094  | 693.658,00      | 0,27                      |
| 5,994 % Volkswagen International Finance NV 2025/perpetual *    | EUR                             | 400.000                    | 700.000                            | 300.000           | %       | 103,581 | 414.324,00      | 0,16                      |
| 3,50 % Vonovia SE (MTN) 2025/2032                               | EUR                             | 700.000                    | 700.000                            |                   | %       | 98,683  | 690.781,00      | 0,27                      |
| 4,50 % Vonovia SE (MTN) 2025/2040                               | EUR                             | 900.000                    | 900.000                            |                   | %       | 98,419  | 885.771,00      | 0,35                      |
| 4,693 % Warnermedia Holdings, Inc. (MTN) 2025/2033              | EUR                             | 247.000                    | 247.000                            |                   | %       | 94,155  | 232.562,85      | 0,09                      |
| 3,90 % Wells Fargo & Co. (MTN) 2024/2032 *                      | EUR                             | 700.000                    |                                    | 220.000           | %       | 102,381 | 716.667,00      | 0,28                      |
| 4,625 % Werfen SA (MTN) 2023/2028                               | EUR                             | 600.000                    |                                    |                   | %       | 103,725 | 622.350,00      | 0,24                      |
| 3,625 % Werfen SA (MTN) 2025/2032                               | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | %       | 99,585  | 497.925,00      | 0,20                      |
| 3,277 % Wesfarmers Ltd (MTN) 2025/2032                          | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | %       | 99,033  | 495.165,00      | 0,19                      |
| 3,75 % Woolworths Group Ltd (MTN) 2025/2032                     | EUR                             | 598.000                    | 598.000                            |                   | %       | 100,478 | 600.858,44      | 0,24                      |
| 2,02 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2022/2028 *                  | EUR                             | 630.000                    |                                    | 200.000           | %       | 99,08   | 624.204,00      | 0,24                      |
| 3,153 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2025/2031 *                 | EUR                             | 600.000                    | 600.000                            |                   | %       | 99,929  | 599.574,00      | 0,23                      |
| 7,375 % International Distribution Services Plc (MTN) 2023/2030 | GBP                             | 224.000                    | 450.000                            | 226.000           | %       | 107,605 | 276.126,07      | 0,11                      |
| 6,00 % Pinewood Finco Plc -Reg- (MTN) 2024/2030                 | GBP                             | 100.000                    |                                    |                   | %       | 100,796 | 115.470,29      | 0,05                      |
| 6,25 % AT&T, Inc. 2019/2041                                     | USD                             | 1.200.000                  | 1.200.000                          |                   | %       | 106,407 | 1.085.508,46    | 0,43                      |



## DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

| Wertpapierbezeichnung                                                                   | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs      | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|-----------|-----------------------|-----------------------------------|
| 6,875 % Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada<br>2025/2055 *                      | USD                                   | 700.000                          | 700.000                                  |                      | %       | 103,322   | 614.854,86            | 0,24                              |
| 8,375 % Koninklijke KPN NV 2001/2030                                                    | USD                                   | 400.000                          | 400.000                                  |                      | %       | 116,884   | 397.463,11            | 0,16                              |
| 5,625 % Meta Platforms, Inc. 2025/2055                                                  | USD                                   | 1.205.000                        | 2.975.000                                | 1.770.000            | %       | 96,483    | 988.370,13            | 0,39                              |
| 5,75 % Meta Platforms, Inc. 2025/2065                                                   | USD                                   | 1.210.000                        | 4.440.000                                | 3.230.000            | %       | 96,033    | 987.842,33            | 0,39                              |
| 8,50 % Phoenix Group Holdings Plc 2024/perpetual *                                      | USD                                   | 600.000                          |                                          |                      | %       | 106,997   | 545.763,66            | 0,21                              |
| 6,85 % UBS Group AG -Reg- 2024/perpetual *                                              | USD                                   | 440.000                          |                                          |                      | %       | 102,398   | 383.023,94            | 0,15                              |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>       |                                       |                                  |                                          |                      |         |           | <b>3.146.356,77</b>   | <b>1,23</b>                       |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                         |                                       |                                  |                                          |                      |         |           |                       |                                   |
| 5,601 % Bank of Ireland Group Plc -144A- (MTN)<br>2024/2030 *                           | USD                                   | 320.000                          |                                          |                      | %       | 103,95    | 282.784,91            | 0,11                              |
| 4,932 % KBC Group NV -144A- (MTN) 2024/2030 *                                           | USD                                   | 812.000                          |                                          |                      | %       | 101,972   | 703.912,59            | 0,27                              |
| 3,653 % Société Générale SA -144A- 2020/2035 *                                          | USD                                   | 2.000.000                        | 2.000.000                                |                      | %       | 94,06     | 1.599.251,39          | 0,63                              |
| 9,25 % UBS Group AG -144A- 2023/perpetual *                                             | USD                                   | 600.000                          | 600.000                                  |                      | %       | 109,868   | 560.407,88            | 0,22                              |
| <b>Investmentanteile</b>                                                                |                                       |                                  |                                          |                      |         |           | <b>9.356.088,81</b>   | <b>3,67</b>                       |
| <b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |           |                       |                                   |
| DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market<br>Fund -IC- EUR - (0.090%) | Anteile                               | 261                              | 8.104                                    | 7.843                | EUR     | 15.052,96 | 3.928.822,56          | 1,54                              |
| DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG Euro High Yield -XC-<br>EUR - (0.200%)                | Anteile                               | 46.375                           |                                          |                      | EUR     | 117,03    | 5.427.266,25          | 2,13                              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                         |                                       |                                  |                                          |                      |         |           | <b>251.100.950,07</b> | <b>98,40</b>                      |
| <b>Derivate</b>                                                                         |                                       |                                  |                                          |                      |         |           |                       |                                   |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)  |                                       |                                  |                                          |                      |         |           |                       |                                   |
| <b>Zins-Derivate</b>                                                                    |                                       |                                  |                                          |                      |         |           | <b>100.615,70</b>     | <b>0,04</b>                       |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                           |                                       |                                  |                                          |                      |         |           |                       |                                   |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>                                                              |                                       |                                  |                                          |                      |         |           |                       |                                   |
| Euro Buxl Futures 03/2026 (DB)                                                          | Stück                                 | -19                              | 36                                       | 55                   |         |           | 18.254,48             | 0,01                              |
| Euro SCHATZ Futures 03/2026 (DB)                                                        | Stück                                 | 234                              | 234                                      |                      |         |           | -32.760,00            | -0,01                             |
| Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2026 (DB)                                      | Stück                                 | 41                               | 67                                       | 26                   |         |           | -22.140,00            | -0,01                             |
| Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2026 (DB)                                     | Stück                                 | -102                             | 47                                       | 149                  |         |           | 101.040,75            | 0,04                              |
| UK Treasury Notes 03/2026 (DB)                                                          | Stück                                 | -3                               |                                          | 3                    |         |           | -1.065,39             | 0,00                              |
| US Treasury Notes 10 year Futures 03/2026 (DB)                                          | Stück                                 | -4                               |                                          | 4                    |         |           | 2.337,84              | 0,00                              |
| US Treasury Notes 30 year Futures 03/2026 (DB)                                          | Stück                                 | -24                              | 18                                       | 42                   |         |           | 24.069,10             | 0,01                              |
| US Treasury Notes 5 year Futures 03/2026 (DB)                                           | Stück                                 | -39                              |                                          | 39                   |         |           | 10.878,92             | 0,00                              |
| <b>Devisen-Derivate</b>                                                                 |                                       |                                  |                                          |                      |         |           | <b>142.350,47</b>     | <b>0,05</b>                       |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                           |                                       |                                  |                                          |                      |         |           |                       |                                   |
| <b>Devisentermingeschäfte</b>                                                           |                                       |                                  |                                          |                      |         |           |                       |                                   |
| <b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>                                                 |                                       |                                  |                                          |                      |         |           |                       |                                   |
| <b>Offene Positionen</b>                                                                |                                       |                                  |                                          |                      |         |           |                       |                                   |
| EUR/USD 8,6 Mio.                                                                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |           | 130.368,97            | 0,05                              |
| <b>Geschlossene Positionen</b>                                                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |           |                       |                                   |
| EUR/USD 1,6 Mio.                                                                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |           | 11.981,50             | 0,00                              |
| <b>Swaps</b>                                                                            |                                       |                                  |                                          |                      |         |           | <b>-1.387.350,00</b>  | <b>-0,54</b>                      |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                           |                                       |                                  |                                          |                      |         |           |                       |                                   |
| <b>Credit Default Swaps</b>                                                             |                                       |                                  |                                          |                      |         |           |                       |                                   |
| <b>Protection buyer</b>                                                                 |                                       |                                  |                                          |                      |         |           |                       |                                   |
| BDWF9F4C0 CDS EUR R V 03MEVENT1 CDX (CIT) 20/12/2030                                    | Stück                                 | 60.000.000                       | 60.000.000                               |                      |         |           | -1.387.350,00         | -0,54                             |
| <b>Bankguthaben</b>                                                                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |           | <b>1.331.074,50</b>   | <b>0,52</b>                       |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |           |                       |                                   |
| EUR-Guthaben                                                                            | EUR                                   |                                  |                                          |                      |         |           | 1.229.108,83          | 0,48                              |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                                                      |                                       |                                  |                                          |                      |         |           |                       |                                   |
| Britisches Pfund                                                                        | GBP                                   | 3.966                            |                                          |                      |         |           | 4.544,11              | 0,00                              |
| US-Dollar                                                                               | USD                                   | 114.597                          |                                          |                      |         |           | 97.421,56             | 0,04                              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                                    |                                       |                                  |                                          |                      |         |           | <b>4.034.764,41</b>   | <b>1,58</b>                       |
| Zinsansprüche                                                                           |                                       |                                  |                                          |                      |         |           | 3.985.324,66          | 1,56                              |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“                                    |                                       |                                  |                                          |                      |         |           | 49.410,01             | 0,02                              |
| Sonstige Ansprüche                                                                      |                                       |                                  |                                          |                      |         |           | 29,74                 | 0,00                              |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände **</b>                                                |                                       |                                  |                                          |                      |         |           | <b>256.765.720,54</b> | <b>100,61</b>                     |

## DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

| Wertpapierbezeichnung                               | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR       | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-118.490,54</b>    | <b>-0,05</b>              |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten .....             |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -118.490,54           | -0,05                     |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-7.678,20</b>      | <b>0,00</b>               |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                  |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-1.569.484,13</b>  | <b>-0,61</b>              |
| <b>Fondsvermögen</b>                                |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>255.196.236,41</b> | <b>100,00</b>             |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                  |                    |                                      |
| Klasse FC .....                    | EUR                | 101,53                               |
| Klasse IC100 .....                 | EUR                | 103,31                               |
| Klasse LC .....                    | EUR                | 99,36                                |
| Klasse TFC .....                   | EUR                | 101,34                               |
| Klasse XC .....                    | EUR                | 104,18                               |
| <b>Umlaufende Anteile</b>          |                    |                                      |
| Klasse FC .....                    | Stück              | 100,000                              |
| Klasse IC100 .....                 | Stück              | 608.662,000                          |
| Klasse LC .....                    | Stück              | 11.726,215                           |
| Klasse TFC .....                   | Stück              | 7.330,118                            |
| Klasse XC .....                    | Stück              | 1.827.523,619                        |

### Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
Markit iBoxx Euro Corporate Index

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                                    |   |         |
|----------------------------------------------------|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag .....          | % | 93,515  |
| größter potenzieller Risikobetrag .....            | % | 124,256 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag ..... | % | 110,548 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,3, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 122.202.872,06.

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

#### Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

CIT = Citibank AG

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

UBS AG.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

|                        |     |          |       |   |
|------------------------|-----|----------|-------|---|
| Britisches Pfund ..... | GBP | 0,872917 | = EUR | 1 |
| US-Dollar .....        | USD | 1,176300 | = EUR | 1 |



## DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

### Fußnoten

\* Variabler Zinssatz.

\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                                |            |                      |
|----------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                              |            |                      |
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .       | EUR        | 8.975.321,24         |
| 2. Erträge aus Swapgeschäften . . . . .                        | EUR        | 16.749,11            |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . . | EUR        | 48.947,85            |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .                 | EUR        | -10.619,32           |
| 5. Sonstige Erträge . . . . .                                  | EUR        | 1.101,52             |
| <b>Summe der Erträge</b> . . . . .                             | <b>EUR</b> | <b>9.031.500,40</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                        |            |                      |
| 1. Aufwendungen aus Swapgeschäften . . . . .                   | EUR        | -198.239,87          |
| 2. Verwaltungsvergütung . . . . .                              | EUR        | -497.731,73          |
| davon:                                                         |            |                      |
| Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .                           | EUR        | -495.071,52          |
| Erträge aus dem Expense Cap . . . . .                          | EUR        | 21.698,37            |
| Administrationsvergütung . . . . .                             | EUR        | -24.358,58           |
| 3. Verwahrstellenvergütung . . . . .                           | EUR        | -15.599,21           |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .    | EUR        | -27.894,83           |
| 5. Taxe d'Abonnement . . . . .                                 | EUR        | -99.335,05           |
| 6. Sonstige Aufwendungen . . . . .                             | EUR        | -30.535,69           |
| <b>Summe der Aufwendungen</b> . . . . .                        | <b>EUR</b> | <b>-869.336,38</b>   |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> . . . . .                 | <b>EUR</b> | <b>8.162.164,02</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                               |            |                      |
| Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                         | EUR        | 3.842.429,07         |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> . . . . .           | <b>EUR</b> | <b>3.842.429,07</b>  |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> . . . . .               | <b>EUR</b> | <b>12.004.593,09</b> |

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                       |                          |
|-----------------------|--------------------------|
| Klasse FC 0,66% p.a., | Klasse IC100 0,23% p.a., |
| Klasse LC 0,98% p.a., | Klasse TFC 0,68% p.a.,   |
| Klasse XC 0,27% p.a.  |                          |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 24.204,68.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                           |            |                       |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> . . . . . | <b>EUR</b> | <b>197.932.851,38</b> |
| 1. Mittelzufluss (netto) . . . . .                                        | EUR        | 49.936.219,65         |
| 2. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .                                   | EUR        | -1.635.369,63         |
| 3. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .                                     | EUR        | 8.162.164,02          |
| 4. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                                 | EUR        | 3.842.429,07          |
| 5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .     | EUR        | -3.042.058,08         |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> . . . . .  | <b>EUR</b> | <b>255.196.236,41</b> |

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

|                                                                        |            |                     |
|------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b> . . . . . | <b>EUR</b> | <b>3.842.429,07</b> |
| aus:                                                                   |            |                     |
| Wertpapiergeschäften . . . . .                                         | EUR        | 2.169.990,83        |
| Devisen(termin)geschäften . . . . .                                    | EUR        | 1.154.565,22        |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>1)</sup> . . . . . | EUR        | 517.873,02          |

<sup>1)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse IC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

|                                           |              |                |        |
|-------------------------------------------|--------------|----------------|--------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |              |                |        |
| 2025                                      | EUR          | 255.196.236,41 |        |
| 2024                                      | EUR          | 197.932.851,38 |        |
| 2023                                      | EUR          | 169.269.168,54 |        |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres    |              |                |        |
| 2025                                      | Klasse FC    | EUR            | 101,53 |
|                                           | Klasse IC100 | EUR            | 103,31 |
|                                           | Klasse LC    | EUR            | 99,36  |
|                                           | Klasse TFC   | EUR            | 101,34 |
|                                           | Klasse XC    | EUR            | 104,18 |
| 2024                                      | Klasse FC    | EUR            | 98,41  |
|                                           | Klasse IC100 | EUR            | 99,72  |
|                                           | Klasse LC    | EUR            | 96,62  |
|                                           | Klasse TFC   | EUR            | 98,26  |
|                                           | Klasse XC    | EUR            | 100,60 |
| 2023                                      | Klasse FC    | EUR            | 93,31  |
|                                           | Klasse IC100 | EUR            | 94,15  |
|                                           | Klasse LC    | EUR            | 91,92  |
|                                           | Klasse TFC   | EUR            | 93,19  |
|                                           | Klasse XC    | EUR            | 95,02  |

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 1,41% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 19.555.482,08.

### Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben.

# Jahresbericht

## DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Rententeilfonds strebt einen Kapitalzuwachs an, der die Wertentwicklung des Vergleichsindex (70% iBoxx EUR Corporates 10 Index, 30% iBoxx Euro Corporates 7-10 Index) übertrifft. Hierzu investiert der Teilfonds in Unternehmensanleihen, die auf Euro lauten und höhere Renditen als die vergleichbaren Staatsanleihen bieten. Die Anlagen konzentrieren sich bewusst fast ausschließlich auf Emittenten, deren Bonität vom Markt zwar als relativ gut, aber nicht als erstklassig eingeschätzt wird (sog. Investment-Grade-Anleihen). Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt\*.

Im Geschäftsjahr 2025 lag die Wertentwicklung des Teilfonds DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long unverändert bei 0,0% je Anteil (FC Anteilklasse; nach BVI-Methode) und lag damit gleich auf mit seiner Benchmark (0,0%, jeweils in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an

### DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

| Anteilklasse                                               | ISIN         | 1 Jahr | seit Auflegung     |
|------------------------------------------------------------|--------------|--------|--------------------|
| Klasse FC                                                  | LU2708163717 | 0,0%   | 4,5% <sup>1)</sup> |
| Klasse FD                                                  | LU2708163808 | 0,0%   | 4,5% <sup>1)</sup> |
| Klasse FD100                                               | LU2796483076 | 0,5%   | 5,6% <sup>1)</sup> |
| Klasse IC100                                               | LU2708163980 | 0,5%   | 5,5% <sup>1)</sup> |
| Klasse ID100                                               | LU2708164012 | 0,5%   | 5,5% <sup>1)</sup> |
| 70% iBoxx € Corporates 10+,<br>30% iBoxx € Corporates 7-10 |              | 0,0%   | 5,6%               |

<sup>1)</sup> Klassen FC, FD, IC100 und ID100 aufgelegt am 24.1.2024 / Klasse FD100 aufgelegt am 15.4.2024

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von

ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Aufgrund seiner positiven Markteinschätzung nahm das Portfoliomanagement bei seinen Investments eine höhere Gewichtung des Kreditrisikos im Teilfondsportefeuille vor. Dadurch konnte der Teilfonds im Berichtszeitraum verstärkt an der Einengung der Risikoprämien bei Corporate Bonds und den damit einhergegangenen Kurssteigerungen partizipieren. Zudem wurden im Rahmen der Sektorallokation Unternehmensanleihen aus den Bereichen Banken, Pharma, Telekommunikation und Versorger favorisiert, was sich ebenfalls positiv auf die Wertentwicklung des Teilfonds DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long auswirkte.

### Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

#### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU)

2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                         | Bestand in EUR       | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|-----------------------------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>          |                      |                              |
| <b>1. Anleihen (Emittenten)</b>         |                      |                              |
| Unternehmen                             | 17.531.381,84        | 96,30                        |
| <b>Summe Anleihen</b>                   | <b>17.531.381,84</b> | <b>96,30</b>                 |
| <b>2. Derivate</b>                      | <b>7.780,00</b>      | <b>0,04</b>                  |
| <b>3. Bankguthaben</b>                  | <b>300.284,83</b>    | <b>1,65</b>                  |
| <b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b> | <b>398.946,44</b>    | <b>2,19</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>            |                      |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>    | <b>-32.527,94</b>    | <b>-0,18</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>               | <b>18.205.865,17</b> | <b>100,00</b>                |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                                        | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|---------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>17.531.381,84</b>  | <b>96,30</b>                      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                              |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| 3,75 % Aeroports de Paris SA (MTN) 2025/2036                 | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 99,665  | 99.665,00             | 0,55                              |
| 3,45 % Air Products & Chemicals, Inc. 2025/2037              | EUR                                   | 140.000                          | 140.000                                  |                      | %       | 95,478  | 133.669,20            | 0,73                              |
| 3,50 % Allianz NV (MTN) 2025/2037                            | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 97,443  | 97.443,00             | 0,54                              |
| 4,431 % Allianz SE 2025/2055 *                               | EUR                                   | 100.000                          | 200.000                                  | 100.000              | %       | 102,725 | 102.725,00            | 0,56                              |
| 3,375 % Alphabet, Inc. 2025/2037                             | EUR                                   | 150.000                          | 150.000                                  |                      | %       | 96,914  | 145.371,00            | 0,80                              |
| 3,875 % Alphabet, Inc. 2025/2045                             | EUR                                   | 200.000                          | 200.000                                  |                      | %       | 95,623  | 191.246,00            | 1,05                              |
| 4,00 % Alphabet, Inc. 2025/2054                              | EUR                                   | 200.000                          | 200.000                                  |                      | %       | 92,757  | 185.514,00            | 1,02                              |
| 3,50 % Alphabet, Inc. 2025/2038                              | EUR                                   | 180.000                          | 180.000                                  |                      | %       | 96,65   | 173.970,00            | 0,96                              |
| 4,375 % Alphabet, Inc. 2025/2064                             | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 95,387  | 95.387,00             | 0,52                              |
| 3,85 % Amprion GmbH (MTN) 2024/2039                          | EUR                                   | 200.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 96,555  | 193.110,00            | 1,06                              |
| 4,00 % Amprion GmbH (MTN) 2025/2040                          | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 97,365  | 97.365,00             | 0,53                              |
| 3,75 % Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2024/2037               | EUR                                   | 200.000                          |                                          |                      | %       | 99,181  | 198.362,00            | 1,09                              |
| 3,95 % Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2024/2044               | EUR                                   | 200.000                          |                                          |                      | %       | 95,117  | 190.234,00            | 1,05                              |
| 3,875 % Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2025/2038              | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 98,735  | 98.735,00             | 0,54                              |
| 4,125 % Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2025/2045              | EUR                                   | 200.000                          | 200.000                                  |                      | %       | 96,414  | 192.828,00            | 1,06                              |
| 3,15 % AT&T, Inc. 2017/2036                                  | EUR                                   | 100.000                          |                                          |                      | %       | 92,779  | 92.779,00             | 0,51                              |
| 1,80 % AT&T, Inc. 2019/2039                                  | EUR                                   | 200.000                          |                                          |                      | %       | 75,706  | 151.412,00            | 0,83                              |
| 2,60 % AT&T, Inc. 2020/2038                                  | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 85,464  | 85.464,00             | 0,47                              |
| 4,05 % AT&T, Inc. 2025/2037                                  | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 100,22  | 100.220,00            | 0,55                              |
| 4,625 % Aviva Plc 2025/2056 *                                | EUR                                   | 107.000                          | 107.000                                  |                      | %       | 102,562 | 109.741,34            | 0,60                              |
| 4,375 % AXA SA (MTN) 2025/2055 *                             | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 101,707 | 101.707,00            | 0,56                              |
| 3,75 % Banco Santander SA (MTN) 2024/2034                    | EUR                                   | 100.000                          |                                          | 100.000              | %       | 101,546 | 101.546,00            | 0,56                              |
| 3,75 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2024/2034 | EUR                                   | 100.000                          |                                          |                      | %       | 100,432 | 100.432,00            | 0,55                              |
| 3,941 % Barclays Plc 2024/2036 *                             | EUR                                   | 106.000                          |                                          |                      | %       | 99,864  | 105.855,84            | 0,58                              |
| 1,625 % BASF SE 2017/2037                                    | EUR                                   | 100.000                          |                                          | 100.000              | %       | 78,625  | 78.625,00             | 0,43                              |
| 1,336 % Becton Dickinson Euro Finance Sarl 2021/2041         | EUR                                   | 200.000                          |                                          |                      | %       | 65,885  | 131.770,00            | 0,72                              |
| 3,857 % BMS Ireland Capital Funding DAC 2025/2038            | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 98,358  | 98.358,00             | 0,54                              |
| 4,289 % BMS Ireland Capital Funding DAC 2025/2045            | EUR                                   | 180.000                          | 180.000                                  |                      | %       | 97,981  | 176.365,80            | 0,97                              |
| 4,581 % BMS Ireland Capital Funding DAC 2025/2055            | EUR                                   | 180.000                          | 180.000                                  |                      | %       | 97,343  | 175.217,40            | 0,96                              |
| 3,979 % BNP Paribas SA (MTN) 2025/2036 *                     | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 100,255 | 100.255,00            | 0,55                              |
| 4,00 % Booking Holdings, Inc. 2024/2044                      | EUR                                   | 200.000                          |                                          |                      | %       | 92,721  | 185.442,00            | 1,02                              |
| 3,75 % Booking Holdings, Inc. 2024/2037                      | EUR                                   | 100.000                          |                                          |                      | %       | 97,184  | 97.184,00             | 0,53                              |
| 4,50 % Booking Holdings, Inc. 2025/2046                      | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 97,968  | 97.968,00             | 0,54                              |
| 5,375 % Bouygues SA 2022/2042                                | EUR                                   | 200.000                          |                                          |                      | %       | 110,529 | 221.058,00            | 1,21                              |
| 3,75 % CaixaBank SA (MTN) 2025/2036 *                        | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 99,021  | 99.021,00             | 0,54                              |
| 3,375 % CaixaBank SA (MTN) 2025/2035                         | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 98,159  | 98.159,00             | 0,54                              |
| 3,625 % Carrier Global Corp. 2025/2037                       | EUR                                   | 107.000                          | 107.000                                  |                      | %       | 95,286  | 101.956,02            | 0,56                              |
| 1,50 % CCEP Finance Ireland DAC 2021/2041                    | EUR                                   | 140.000                          | 140.000                                  |                      | %       | 70,758  | 99.061,20             | 0,54                              |
| 3,625 % Cie de Saint-Gobain SA (MTN) 2024/2036               | EUR                                   | 100.000                          |                                          |                      | %       | 97,927  | 97.927,00             | 0,54                              |
| 4,113 % Citigroup, Inc. 2025/2036 *                          | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 101,72  | 101.720,00            | 0,56                              |
| 4,296 % Citigroup, Inc. 2025/2036 *                          | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 100,934 | 100.934,00            | 0,55                              |
| 4,875 % CNP Assurances (MTN) 2024/2054 *                     | EUR                                   | 100.000                          |                                          |                      | %       | 104,475 | 104.475,00            | 0,57                              |
| 0,80 % Coca-Cola Co. 2020/2040                               | EUR                                   | 100.000                          |                                          |                      | %       | 66,768  | 66.768,00             | 0,37                              |
| 1,00 % Coca-Cola Co. 2021/2041                               | EUR                                   | 200.000                          |                                          |                      | %       | 66,856  | 133.712,00            | 0,73                              |
| 3,50 % Coca-Cola Co. 2024/2044                               | EUR                                   | 100.000                          |                                          |                      | %       | 91,881  | 91.881,00             | 0,50                              |
| 3,75 % Commerzbank AG (MTN) 2025/2034 *                      | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 100,115 | 100.115,00            | 0,55                              |
| 0,625 % Deutsche Bahn Finance GmbH (MTN) 2020/2050           | EUR                                   | 40.000                           |                                          |                      | %       | 46,065  | 18.426,00             | 0,10                              |
| 4,00 % Deutsche Bahn Finance GmbH (MTN) 2023/2043            | EUR                                   | 50.000                           |                                          |                      | %       | 101,095 | 50.547,50             | 0,28                              |
| 4,50 % Deutsche Bank AG (MTN) 2024/2035 *                    | EUR                                   | 100.000                          |                                          |                      | %       | 104,202 | 104.202,00            | 0,57                              |
| 3,50 % Deutsche Post AG (MTN) 2024/2036                      | EUR                                   | 100.000                          |                                          | 130.000              | %       | 99,274  | 99.274,00             | 0,55                              |
| 4,00 % Deutsche Post AG (MTN) 2025/2040                      | EUR                                   | 74.000                           | 74.000                                   |                      | %       | 100,797 | 74.589,78             | 0,41                              |
| 1,75 % Deutsche Telekom AG (MTN) 2019/2049                   | EUR                                   | 100.000                          |                                          |                      | %       | 62,252  | 62.252,00             | 0,34                              |
| 3,625 % Deutsche Telekom AG (MTN) 2025/2045                  | EUR                                   | 129.000                          | 129.000                                  |                      | %       | 91,929  | 118.588,41            | 0,65                              |
| 1,35 % DH Europe Finance II Sarl 2019/2039                   | EUR                                   | 100.000                          |                                          |                      | %       | 73,347  | 73.347,00             | 0,40                              |
| 1,80 % DH Europe Finance II Sarl 2019/2049                   | EUR                                   | 100.000                          |                                          |                      | %       | 61,93   | 61.930,00             | 0,34                              |
| 3,75 % Diageo Finance Plc (MTN) 2025/2037                    | EUR                                   | 148.000                          | 148.000                                  |                      | %       | 99,028  | 146.561,44            | 0,81                              |
| 4,25 % Digital Euro Finco LLC 2025/2037                      | EUR                                   | 180.000                          | 180.000                                  |                      | %       | 97,531  | 175.555,80            | 0,96                              |
| 3,375 % DSM BV (MTN) 2025/2036                               | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 96,899  | 96.899,00             | 0,53                              |
| 3,375 % DSV Finance BV (MTN) 2024/2034                       | EUR                                   | 100.000                          |                                          |                      | %       | 97,971  | 97.971,00             | 0,54                              |
| 4,125 % E.ON SE (MTN) 2024/2044                              | EUR                                   | 160.000                          |                                          |                      | %       | 98,186  | 157.097,60            | 0,86                              |
| 3,875 % E.ON SE (MTN) 2024/2038                              | EUR                                   | 140.000                          |                                          |                      | %       | 98,851  | 138.391,40            | 0,76                              |
| 4,00 % E.ON SE (MTN) 2025/2040                               | EUR                                   | 80.000                           | 80.000                                   |                      | %       | 99,256  | 79.404,80             | 0,44                              |
| 3,533 % East Japan Railway Co. (MTN) 2024/2036               | EUR                                   | 100.000                          |                                          |                      | %       | 98,34   | 98.340,00             | 0,54                              |
| 3,727 % East Japan Railway Co. (MTN) 2025/2037               | EUR                                   | 180.000                          | 180.000                                  |                      | %       | 99,004  | 178.207,20            | 0,98                              |
| 3,802 % Eaton Capital ULC 2024/2036                          | EUR                                   | 100.000                          |                                          |                      | %       | 100,353 | 100.353,00            | 0,55                              |
| 1,70 % Eli Lilly & Co. 2019/2049                             | EUR                                   | 200.000                          |                                          |                      | %       | 63,701  | 127.402,00            | 0,70                              |
| 1,375 % Eli Lilly & Co. 2021/2061                            | EUR                                   | 100.000                          |                                          |                      | %       | 46,558  | 46.558,00             | 0,26                              |
| 4,00 % EnBW International Finance BV 2024/2036               | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 101,369 | 101.369,00            | 0,56                              |
| 4,50 % Enel Finance International NV (MTN) 2023/2043         | EUR                                   | 200.000                          |                                          |                      | %       | 101,093 | 202.186,00            | 1,11                              |
| 1,375 % Engie SA (MTN) 2019/2039                             | EUR                                   | 200.000                          |                                          |                      | %       | 71,199  | 142.398,00            | 0,78                              |
| 1,00 % Engie SA (MTN) 2021/2036                              | EUR                                   | 200.000                          |                                          |                      | %       | 74,885  | 149.770,00            | 0,82                              |
| 4,25 % Engie SA (MTN) 2024/2044                              | EUR                                   | 100.000                          |                                          |                      | %       | 96,751  | 96.751,00             | 0,53                              |
| 5,125 % Engie SA 2024/perpetual *                            | EUR                                   | 100.000                          |                                          |                      | %       | 105,566 | 105.566,00            | 0,58                              |
| 4,00 % Equinix Europe 2 Financing Corp., LLC (MTN) 2025/2034 | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 100,288 | 100.288,00            | 0,55                              |

## DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung                                         | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-----------------------|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------|---------------------------|
| 4,056                 | % Eurogrid GmbH (MTN) 2025/2037                                         | EUR 100.000                | 100.000                            |                   | %       | 100,23  | 100.230,00      | 0,55                      |
| 4,165                 | % Eurogrid GmbH (MTN) 2025/2040                                         | EUR 200.000                | 200.000                            |                   | %       | 98,587  | 197.174,00      | 1,08                      |
| 3,25                  | % GSK Capital BV (MTN) 2024/2036                                        | EUR 100.000                |                                    |                   | %       | 96,355  | 96.355,00       | 0,53                      |
| 3,872                 | % Heineken NV (MTN) 2025/2037                                           | EUR 160.000                | 270.000                            | 110.000           | %       | 99,169  | 158.670,40      | 0,87                      |
| 4,242                 | % Heineken NV (MTN) 2025/2045                                           | EUR 180.000                | 180.000                            |                   | %       | 96,459  | 173.626,20      | 0,95                      |
| 4,00                  | % International Business Machines Corp. 2023/2043                       | EUR 100.000                |                                    | 100.000           | %       | 96,339  | 96.339,00       | 0,53                      |
| 3,80                  | % International Business Machines Corp. 2025/2045                       | EUR 132.000                | 132.000                            |                   | %       | 91,543  | 120.836,76      | 0,66                      |
| 4,00                  | % Investor AB (MTN) 2025/2038                                           | EUR 122.000                | 122.000                            |                   | %       | 101,513 | 123.845,86      | 0,68                      |
| 2,25                  | % JAB Holdings BV 2019/2039                                             | EUR 200.000                |                                    |                   | %       | 77,211  | 154.422,00      | 0,85                      |
| 3,55                  | % Johnson & Johnson 2024/2044                                           | EUR 100.000                |                                    | 100.000           | %       | 94,221  | 94.221,00       | 0,52                      |
| 3,35                  | % Johnson & Johnson 2025/2037                                           | EUR 100.000                | 100.000                            |                   | %       | 97,739  | 97.739,00       | 0,54                      |
| 3,70                  | % Johnson & Johnson 2025/2055                                           | EUR 113.000                | 113.000                            |                   | %       | 90,828  | 102.635,64      | 0,56                      |
| 3,761                 | % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2024/2034 *                                | EUR 100.000                |                                    |                   | %       | 101,221 | 101.221,00      | 0,56                      |
| 3,875                 | % Koninklijke KPN NV (MTN) 2024/2036                                    | EUR 100.000                |                                    |                   | %       | 100,307 | 100.307,00      | 0,55                      |
| 1,00                  | % Linde Plc (MTN) 2021/2051                                             | EUR 200.000                |                                    |                   | %       | 48,564  | 97.128,00       | 0,53                      |
| 3,75                  | % Linde Plc 2024/2044                                                   | EUR 100.000                |                                    | 100.000           | %       | 94,987  | 94.987,00       | 0,52                      |
| 3,75                  | % Linde Plc (MTN) 2025/2038                                             | EUR 100.000                | 100.000                            |                   | %       | 98,319  | 98.319,00       | 0,54                      |
| 3,875                 | % Lonza Finance International NV (MTN) 2024/2036                        | EUR 100.000                |                                    | 100.000           | %       | 99,637  | 99.637,00       | 0,55                      |
| 3,375                 | % L'Oreal SA (MTN) 2025/2036                                            | EUR 100.000                | 100.000                            |                   | %       | 98,399  | 98.399,00       | 0,54                      |
| 4,00                  | % Magnum Icc Finance BV (MTN) 2025/2037                                 | EUR 100.000                | 100.000                            |                   | %       | 98,179  | 98.179,00       | 0,54                      |
| 2,25                  | % Medtronic Global Holdings SCA 2019/2039                               | EUR 100.000                |                                    |                   | %       | 82,813  | 82.813,00       | 0,46                      |
| 1,75                  | % Medtronic Global Holdings SCA 2019/2049                               | EUR 100.000                |                                    |                   | %       | 60,752  | 60.752,00       | 0,33                      |
| 1,375                 | % Medtronic Global Holdings SCA 2020/2040                               | EUR 100.000                |                                    |                   | %       | 70,098  | 70.098,00       | 0,39                      |
| 1,625                 | % Medtronic Global Holdings SCA 2020/2050                               | EUR 100.000                |                                    |                   | %       | 57,958  | 57.958,00       | 0,32                      |
| 3,875                 | % Medtronic, Inc. 2024/2036                                             | EUR 100.000                |                                    |                   | %       | 101,282 | 101.282,00      | 0,56                      |
| 4,15                  | % Medtronic, Inc. 2024/2053                                             | EUR 100.000                |                                    |                   | %       | 93,25   | 93.250,00       | 0,51                      |
| 5,148                 | % Morgan Stanley (MTN) 2022/2034 *                                      | EUR 100.000                |                                    |                   | %       | 109,412 | 109.412,00      | 0,60                      |
| 3,749                 | % Morgan Stanley (MTN) 2025/2036 *                                      | EUR 180.000                | 180.000                            |                   | %       | 98,437  | 177.186,60      | 0,97                      |
| 4,25                  | % Motability Operations Group Plc (MTN) 2024/2035                       | EUR 100.000                | 100.000                            |                   | %       | 101,952 | 101.952,00      | 0,56                      |
| 3,50                  | % MSD Netherlands Capital BV 2024/2037                                  | EUR 110.000                |                                    |                   | %       | 98,038  | 107.841,80      | 0,59                      |
| 3,70                  | % MSD Netherlands Capital BV 2024/2044                                  | EUR 100.000                |                                    |                   | %       | 94,216  | 94.216,00       | 0,52                      |
| 4,125                 | % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2025/2046 * | EUR 100.000                | 100.000                            |                   | %       | 100,084 | 100.084,00      | 0,55                      |
| 0,872                 | % National Grid Electricity Transmission Plc (MTN) 2020/2040            | EUR 190.000                | 190.000                            |                   | %       | 64,123  | 121.833,70      | 0,67                      |
| 4,061                 | % National Grid North America, Inc. (MTN) 2024/2036                     | EUR 100.000                |                                    |                   | %       | 100,403 | 100.403,00      | 0,55                      |
| 0,875                 | % Nestle Finance International Ltd (MTN) 2021/2041                      | EUR 70.000                 |                                    |                   | %       | 65,919  | 46.143,30       | 0,25                      |
| 3,50                  | % Nestle Finance International Ltd (MTN) 2025/2045                      | EUR 172.000                | 172.000                            |                   | %       | 93,849  | 161.420,28      | 0,89                      |
| 3,50                  | % Nestle Finance International Ltd (MTN) 2025/2038                      | EUR 131.000                | 131.000                            |                   | %       | 98,153  | 128.580,43      | 0,71                      |
| 4,114                 | % Nippon Life Insurance Co. 2025/2055 *                                 | EUR 100.000                | 100.000                            |                   | %       | 99,326  | 99.326,00       | 0,55                      |
| 4,091                 | % NTT Finance Corp. -Reg- 2025/2037                                     | EUR 200.000                | 200.000                            |                   | %       | 101,132 | 202.264,00      | 1,11                      |
| 3,75                  | % Orange SA (MTN) 2025/2038                                             | EUR 200.000                | 200.000                            |                   | %       | 97,246  | 194.492,00      | 1,07                      |
| 4,125                 | % Orange SA (MTN) 2025/2045                                             | EUR 100.000                | 100.000                            |                   | %       | 96,203  | 96.203,00       | 0,53                      |
| 1,05                  | % PepsiCo, Inc. 2020/2050                                               | EUR 100.000                |                                    |                   | %       | 52,304  | 52.304,00       | 0,29                      |
| 3,45                  | % PepsiCo, Inc. 2025/2037                                               | EUR 100.000                | 100.000                            |                   | %       | 98,192  | 98.192,00       | 0,54                      |
| 3,75                  | % Pernod Ricard SA (MTN) 2025/2037                                      | EUR 100.000                | 100.000                            |                   | %       | 98,059  | 98.059,00       | 0,54                      |
| 4,25                  | % Pfizer Netherlands International Finance BV 2025/2045                 | EUR 103.000                | 103.000                            |                   | %       | 99,406  | 102.388,18      | 0,56                      |
| 3,65                  | % Procter & Gamble Co. 2025/2045                                        | EUR 125.000                | 125.000                            |                   | %       | 95,967  | 119.958,75      | 0,66                      |
| 1,00                  | % Prologis Euro Finance LLC 2021/2041                                   | EUR 100.000                |                                    |                   | %       | 63,372  | 63.372,00       | 0,35                      |
| 4,375                 | % Prologis International Funding II SA (MTN) 2024/2036                  | EUR 100.000                |                                    |                   | %       | 102,68  | 102.680,00      | 0,56                      |
| 4,00                  | % Robert Bosch GmbH (MTN) 2023/2035                                     | EUR 100.000                |                                    | 100.000           | %       | 101,565 | 101.565,00      | 0,56                      |
| 4,375                 | % Robert Bosch GmbH (MTN) 2023/2043                                     | EUR 100.000                |                                    |                   | %       | 98,646  | 98.646,00       | 0,54                      |
| 4,00                  | % Robert Bosch Investment Nederland BV (MTN) 2025/2037                  | EUR 100.000                | 100.000                            |                   | %       | 100,114 | 100.114,00      | 0,55                      |
| 4,00                  | % RTE Réseau de Transport d'Electricité SADI (MTN) 2025/2045            | EUR 200.000                | 200.000                            |                   | %       | 95,121  | 190.242,00      | 1,05                      |
| 3,624                 | % Schneider Electric SE (MTN) 2025/2037                                 | EUR 100.000                | 100.000                            |                   | %       | 99,221  | 99.221,00       | 0,55                      |
| 3,625                 | % Siemens Financieringsmaatschappij NV 2023/2043                        | EUR 100.000                |                                    |                   | %       | 94,186  | 94.186,00       | 0,52                      |
| 3,625                 | % Siemens Financieringsmaatschappij NV 2024/2044                        | EUR 200.000                |                                    |                   | %       | 93,754  | 187.508,00      | 1,03                      |
| 4,00                  | % Siemens Financieringsmaatschappij NV (MTN) 2025/2045                  | EUR 100.000                | 100.000                            |                   | %       | 98,474  | 98.474,00       | 0,54                      |
| 2,875                 | % Suez SACA (MTN) 2022/2034                                             | EUR 100.000                |                                    |                   | %       | 92,756  | 92.756,00       | 0,51                      |
| 3,375                 | % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2025/2035                              | EUR 110.000                | 110.000                            |                   | %       | 97,42   | 107.162,00      | 0,59                      |
| 3,875                 | % Swisscom Finance BV (MTN) 2024/2044                                   | EUR 109.000                |                                    |                   | %       | 95,235  | 103.806,15      | 0,57                      |
| 4,125                 | % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2024/2036                    | EUR 100.000                |                                    |                   | %       | 101,694 | 101.694,00      | 0,56                      |
| 2,00                  | % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd 2020/2040                              | EUR 100.000                |                                    |                   | %       | 76,168  | 76.168,00       | 0,42                      |
| 1,864                 | % Telefonica Emisiones SA (MTN) 2020/2040                               | EUR 100.000                |                                    |                   | %       | 72,069  | 72.069,00       | 0,40                      |
| 1,625                 | % Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2021/2041                       | EUR 100.000                |                                    |                   | %       | 71,164  | 71.164,00       | 0,39                      |
| 1,875                 | % Thermo Fisher Scientific, Inc. 2019/2049                              | EUR 200.000                |                                    |                   | %       | 63,068  | 126.136,00      | 0,69                      |
| 3,50                  | % T-Mobile USA, Inc. 2025/2037                                          | EUR 126.000                | 126.000                            |                   | %       | 95,738  | 120.629,88      | 0,66                      |
| 3,80                  | % T-Mobile USA, Inc. 2025/2045                                          | EUR 110.000                | 110.000                            |                   | %       | 90,438  | 99.481,80       | 0,55                      |
| 4,033                 | % Transurban Finance Co Pty Ltd (MTN) 2025/2037                         | EUR 100.000                | 100.000                            |                   | %       | 99,3    | 99.300,00       | 0,55                      |
| 1,75                  | % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2019/2049                          | EUR 200.000                |                                    |                   | %       | 57,57   | 115.140,00      | 0,63                      |
| 3,50                  | % Unilever Capital Corp. (MTN) 2025/2037                                | EUR 280.000                | 280.000                            |                   | %       | 97,625  | 273.350,00      | 1,50                      |
| 3,50                  | % Unilever Finance Netherlands BV (MTN) 2024/2037                       | EUR 100.000                |                                    | 100.000           | %       | 98,35   | 98.350,00       | 0,54                      |
| 3,795                 | % Veolia Environnement SA (MTN) 2025/2037                               | EUR 100.000                | 100.000                            |                   | %       | 97,759  | 97.759,00       | 0,54                      |
| 2,875                 | % Verizon Communications, Inc. 2017/2038                                | EUR 100.000                |                                    |                   | %       | 88,798  | 88.798,00       | 0,49                      |
| 1,85                  | % Verizon Communications, Inc. 2020/2040                                | EUR 100.000                |                                    | 100.000           | %       | 74,546  | 74.546,00       | 0,41                      |
| 1,125                 | % Verizon Communications, Inc. 2021/2035                                | EUR 100.000                |                                    |                   | %       | 78,318  | 78.318,00       | 0,43                      |
| 4,75                  | % Verizon Communications, Inc. 2022/2034                                | EUR 100.000                |                                    |                   | %       | 107,634 | 107.634,00      | 0,59                      |



## DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long

| Wertpapierbezeichnung                                                                  | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs   | Kurswert in EUR      | %-Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|--------|----------------------|---------------------------|
| 3,875 % Visa, Inc. 2025/2044 .....                                                     | EUR                             | 106.000                    | 106.000                            |                   | %       | 97,373 | 103.215,38           | 0,57                      |
| 2,875 % Vodafone Group Plc (MTN) 2017/2037 .....                                       | EUR                             | 200.000                    |                                    |                   | %       | 89,187 | 178.374,00           | 0,98                      |
| 1,00 % Vonovia SE (MTN) 2021/2041 .....                                                | EUR                             | 200.000                    |                                    |                   | %       | 61,487 | 122.974,00           | 0,68                      |
| 4,00 % Vonovia SE (MTN) 2025/2036 .....                                                | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 98,465 | 98.465,00            | 0,54                      |
| 4,50 % Vonovia SE (MTN) 2025/2040 .....                                                | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 98,419 | 98.419,00            | 0,54                      |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |        | <b>17.531.381,84</b> | <b>96,30</b>              |
| <b>Derivate</b>                                                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |        |                      |                           |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) |                                 |                            |                                    |                   |         |        |                      |                           |
| <b>Zins-Derivate</b>                                                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |        | <b>7.780,00</b>      | <b>0,04</b>               |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                          |                                 |                            |                                    |                   |         |        |                      |                           |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>                                                             |                                 |                            |                                    |                   |         |        |                      |                           |
| Euro Buxl Futures 03/2026 (DB) .....                                                   | Stück                           | -17                        |                                    | 17                |         |        | 29.980,00            | 0,16                      |
| Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2026 (DB) .....                              | Stück                           | 20                         | 20                                 |                   |         |        | -22.200,00           | -0,12                     |
| <b>Bankguthaben</b>                                                                    |                                 |                            |                                    |                   |         |        | <b>300.284,83</b>    | <b>1,65</b>               |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                                                  |                                 |                            |                                    |                   |         |        |                      |                           |
| EUR-Guthaben .....                                                                     | EUR                             |                            |                                    |                   |         |        | 300.284,83           | 1,65                      |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |        | <b>398.946,44</b>    | <b>2,19</b>               |
| Zinsansprüche .....                                                                    |                                 |                            |                                    |                   |         |        | 322.475,90           | 1,77                      |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ .....                             |                                 |                            |                                    |                   |         |        | 76.470,54            | 0,42                      |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände **</b>                                               |                                 |                            |                                    |                   |         |        | <b>18.260.593,11</b> | <b>100,30</b>             |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                                                      |                                 |                            |                                    |                   |         |        | <b>-32.527,94</b>    | <b>-0,18</b>              |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....                                           |                                 |                            |                                    |                   |         |        | -32.527,94           | -0,18                     |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                                                     |                                 |                            |                                    |                   |         |        | <b>-54.727,94</b>    | <b>-0,30</b>              |
| <b>Fondsvermögen</b>                                                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |        | <b>18.205.865,17</b> | <b>100,00</b>             |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                  |                    |                                      |
| Klasse FC .....                    | EUR                | 104,53                               |
| Klasse FD .....                    | EUR                | 99,78                                |
| Klasse FD100 .....                 | EUR                | 102,30                               |
| Klasse IC100 .....                 | EUR                | 105,54                               |
| Klasse ID100 .....                 | EUR                | 102,65                               |
| <b>Umlaufende Anteile</b>          |                    |                                      |
| Klasse FC .....                    | Stück              | 100,000                              |
| Klasse FD .....                    | Stück              | 100,000                              |
| Klasse FD100 .....                 | Stück              | 74.500,000                           |
| Klasse IC100 .....                 | Stück              | 100.000,000                          |
| Klasse ID100 .....                 | Stück              | 100,000                              |

### Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
70% iBoxx Euro Corporates 10+ Index, 30% iBoxx Euro Corporate 7-10 Year Index

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                                    |   |         |
|----------------------------------------------------|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag .....          | % | 97,999  |
| größter potenzieller Risikobetrag .....            | % | 106,675 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag ..... | % | 102,466 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 3.463.773,00.

## DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long

---

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

### Fußnoten

\* Variabler Zinssatz.

\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                                |            |                   |
|----------------------------------------------------------------|------------|-------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                              |            |                   |
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .       | EUR        | 704.577,27        |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . . | EUR        | 4.863,14          |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .                 | EUR        | -2.300,33         |
| 4. Sonstige Erträge . . . . .                                  | EUR        | 37,10             |
| <b>Summe der Erträge</b> . . . . .                             | <b>EUR</b> | <b>707.177,18</b> |
| <b>II. Aufwendungen</b> . . . . .                              |            |                   |
| 1. Verwaltungsvergütung . . . . .                              | EUR        | -11.890,20        |
| davon:                                                         |            |                   |
| Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .                           | EUR        | -36.414,21        |
| Erträge aus dem Expense Cap . . . . .                          | EUR        | 50.918,80         |
| Administrationsvergütung . . . . .                             | EUR        | -26.394,79        |
| 2. Verwahrstellenvergütung . . . . .                           | EUR        | -1.665,09         |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .    | EUR        | -9.297,20         |
| 4. Taxe d'Abonnement . . . . .                                 | EUR        | -4.922,04         |
| 5. Sonstige Aufwendungen . . . . .                             | EUR        | -19.104,85        |
| davon:                                                         |            |                   |
| Vertriebskosten . . . . .                                      | EUR        | -18.290,62        |
| andere . . . . .                                               | EUR        | -814,23           |
| <b>Summe der Aufwendungen</b> . . . . .                        | <b>EUR</b> | <b>-46.879,38</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> . . . . .                 | <b>EUR</b> | <b>660.297,80</b> |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                               |            |                   |
| Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                         | EUR        | 211.729,50        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> . . . . .           | <b>EUR</b> | <b>211.729,50</b> |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> . . . . .               | <b>EUR</b> | <b>872.027,30</b> |

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                          |                          |
|--------------------------|--------------------------|
| Klasse FC 0,74% p.a.,    | Klasse FD 0,74% p.a.,    |
| Klasse FD100 0,28% p.a., | Klasse IC100 0,24% p.a., |
| Klasse ID100 0,25% p.a.  |                          |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.235,20.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                           |            |                      |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> . . . . . | <b>EUR</b> | <b>17.372.370,97</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .                                 | EUR        | -142.871,00          |
| 2. Mittelzufluss (netto) . . . . .                                        | EUR        | 880.962,00           |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .                                   | EUR        | -17.711,25           |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .                                     | EUR        | 660.297,80           |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                                 | EUR        | 211.729,50           |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .     | EUR        | -758.912,85          |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> . . . . .  | <b>EUR</b> | <b>18.205.865,17</b> |

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

|                                                                        |            |                   |
|------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b> . . . . . | <b>EUR</b> | <b>211.729,50</b> |
| aus:                                                                   |            |                   |
| Wertpapiergeschäften . . . . .                                         | EUR        | -1.499,77         |
| Devisen(termin)geschäften . . . . .                                    | EUR        | 213.229,27        |

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 2,72      |

#### Klasse FD100

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 3,24      |

#### Klasse IC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse ID100

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 3,28      |

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

|                                           |              |               |        |
|-------------------------------------------|--------------|---------------|--------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |              |               |        |
| 2025                                      | EUR          | 18.205.865,17 |        |
| 2024                                      | EUR          | 17.372.370,97 |        |
| 2023                                      | EUR          | -             |        |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres    |              |               |        |
| 2025                                      | Klasse FC    | EUR           | 104,53 |
|                                           | Klasse FD    | EUR           | 99,78  |
|                                           | Klasse FD100 | EUR           | 102,30 |
|                                           | Klasse IC100 | EUR           | 105,54 |
|                                           | Klasse ID100 | EUR           | 102,65 |
| 2024                                      | Klasse FC    | EUR           | 104,48 |
|                                           | Klasse FD    | EUR           | 104,49 |
|                                           | Klasse FD100 | EUR           | 104,00 |
|                                           | Klasse IC100 | EUR           | 104,97 |
|                                           | Klasse ID100 | EUR           | 104,97 |
| 2023                                      | Klasse FC    | EUR           | -      |
|                                           | Klasse FD    | EUR           | -      |
|                                           | Klasse FD100 | EUR           | -      |
|                                           | Klasse IC100 | EUR           | -      |
|                                           | Klasse ID100 | EUR           | -      |

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 4,38% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 967.827,62.

### Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrahmentbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

## DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long

### Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben.

# Jahresbericht

## DWS Invest ESG Euro High Yield

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Rententeilfonds strebt einen nachhaltigen Kapitalzuwachs an, der die Wertentwicklung des Vergleichsindex (ML Euro High Yield BB-B Constrained) übertrifft. Hierzu investiert er weltweit in Unternehmensanleihen (auch aus dem Finanzsektor), die zum Zeitpunkt des Erwerbs vornehmlich kein Investment-Grade-Rating aufweisen. Der Non-Investment-Grade-Bereich umfasst mit BB+ und darunter bewertete Anleihen, einschließlich Anleihen mit D-Rating und ohne Rating. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt\*.

Im Geschäftsjahr 2025 erzielte der Teilfonds DWS Invest ESG Euro High Yield einen Wertzuwachs von 4,6% je Anteil (FC Anteilklasse; nach BVI-Methode), lag damit aber hinter seiner Benchmark (+5,5%, jeweils in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfoliomanagement legte entsprechend dem Teilfondskonzept global vorwiegend in Hochzins-Unternehmensanleihen an, wobei Emissionen aus Europa den Anlageschwerpunkt bildeten. Bei diesen High Yield Bonds handelt es sich um Zinspapiere mit Non-Investment-Grade-Status, die an den Märkten grundsätzlich mit merklich höheren Risikoprämien gegenüber Staatstiteln aus den Kernmärkten gehandelt werden

### DWS Invest ESG Euro High Yield

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

| Anteilklasse                                 | ISIN         | 1 Jahr | 3 Jahre            | 5 Jahre             |
|----------------------------------------------|--------------|--------|--------------------|---------------------|
| Klasse LC                                    | LU2111935651 | 4,1%   | 22,1%              | 10,8%               |
| Klasse FC                                    | LU2111935495 | 4,6%   | 23,7%              | 13,3%               |
| Klasse FC50                                  | LU2842051463 | 4,9%   | 8,7% <sup>1)</sup> | –                   |
| Klasse FD                                    | LU2111935578 | 4,6%   | 23,8%              | 13,3%               |
| Klasse IC                                    | LU2399999486 | 4,9%   | 24,7%              | 12,2% <sup>1)</sup> |
| Klasse IC50                                  | LU2399999569 | 5,0%   | 25,0%              | 12,6% <sup>1)</sup> |
| Klasse LD                                    | LU2111935735 | 4,2%   | 22,1%              | 10,7%               |
| Klasse NC                                    | LU2828001797 | 3,8%   | 7,6% <sup>1)</sup> | –                   |
| Klasse TFC                                   | LU2111935909 | 4,7%   | 23,8%              | 13,3%               |
| Klasse TFD                                   | LU2111936030 | 4,6%   | 23,7%              | 13,3%               |
| Klasse XC                                    | LU2111936113 | 5,1%   | 25,5%              | 16,0%               |
| Klasse XD                                    | LU2111936204 | 5,1%   | 25,5%              | 16,0%               |
| ML Euro High Yield Const. Index (BB-B rated) |              | 5,5%   | 28,5%              | 18,3%               |

<sup>1)</sup> Klasse FC50 aufgelegt am 31.7.2024 / Klassen IC und IC50 aufgelegt am 15.11.2021 / Klasse NC aufgelegt am 15.7.2024

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

und dafür eine spürbar höhere Verzinsung aufwiesen. Unter Risikogesichtspunkten konzentrierte das Portfoliomanagement seine Investments auf High Yield Bonds mit einem Rating von BB und B der führenden Ratingagenturen. Hinsichtlich seiner Branchenallokation war das Portfeuille grundsätzlich breit aufgestellt, wenngleich in Relation zur Benchmark Titel aus den Bereichen Banken, Einzelhandel und Versicherungen favorisiert wurden.

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik

für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerie-

ten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Ein wesentlicher Grund dafür, dass der Teilfonds schwächer abschnitt als seine Benchmark, war dessen Investition in einen Emittenten aus dem Kapitalgütersektor. Darüber hinaus dämpften die Unterge-  
wichtung des Telekommunikationssektors, insbesondere von Satellitenbetreibern, welche von den geopolitischen Spannungen profitierten, sowie die Unterge-  
wichtung des Energiesektors – primär aus ESG-Gründen – die relative Performance des Teilfonds. Positiv hingegen auf die relative Wertentwicklung des Teilfonds DWS Invest ESG Euro High Yield wirkten sich dessen Investitionen in die Sektoren Banken, Versicherungen und Gesundheit aus.

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

#### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im

Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest ESG Euro High Yield

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                                        | Bestand in EUR        | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                         |                       |                              |
| <b>1. Aktien (Branchen)</b>                            |                       |                              |
| Dauerhafte Konsumgüter                                 | 1.771,39              | 0,00                         |
| Finanzsektor                                           | 0,07                  | 0,00                         |
| <b>Summe Aktien</b>                                    | <b>1.771,46</b>       | <b>0,00</b>                  |
| <b>2. Anleihen (Emittenten)</b>                        |                       |                              |
| Unternehmen                                            | 383.639.066,12        | 95,28                        |
| Institute                                              | 721.415,50            | 0,18                         |
| <b>Summe Anleihen</b>                                  | <b>384.360.481,62</b> | <b>95,46</b>                 |
| <b>3. Investmentanteile</b>                            |                       |                              |
| Sonstige Fonds                                         | 8.956.511,20          | 2,23                         |
| <b>Summe Investmentanteile</b>                         | <b>8.956.511,20</b>   | <b>2,23</b>                  |
| <b>4. Derivate</b>                                     | <b>69.323,31</b>      | <b>0,02</b>                  |
| <b>5. Bankguthaben</b>                                 | <b>2.546.896,51</b>   | <b>0,63</b>                  |
| <b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>                | <b>6.940.081,78</b>   | <b>1,73</b>                  |
| <b>7. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>       | <b>20.933,85</b>      | <b>0,01</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                           |                       |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   | <b>-236.519,32</b>    | <b>-0,07</b>                 |
| <b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> | <b>-23.104,89</b>     | <b>-0,01</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                              | <b>402.636.375,52</b> | <b>100,00</b>                |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



# DWS Invest ESG Euro High Yield

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                                                                                            | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR       | %-Anteil am Fondsvermögen |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                                                              |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>378.011.921,20</b> | <b>93,88</b>              |
| <b>Aktien</b>                                                                                                    |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| Casino Guichard Perrachon SA .....                                                                               | Stück                           | 7.596                      |                                    |                   | EUR     | 0,233   | 1.771,39              | 0,00                      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                                                  |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| 2,625 % Abertis Infraestructuras Finance BV 2021/perpetual *                                                     | EUR                             | 700.000                    | 700.000                            | 600.000           | %       | 99,042  | 693.294,00            | 0,17                      |
| 4,87 % Abertis Infraestructuras Finance BV (MTN) 2024/perpetual *                                                | EUR                             | 800.000                    |                                    |                   | %       | 102,976 | 823.808,00            | 0,20                      |
| 15,00 % ACCENTRO East Holding GmbH 2025/2027 .....                                                               | EUR                             | 404.989                    | 404.989                            |                   | %       | 108,617 | 439.887,04            | 0,11                      |
| 5,625 % Accentro Real Estate AG (MTN) 2020/2034 *                                                                | EUR                             | 1.680.795                  | 150.795                            |                   | %       | 35,405  | 595.085,63            | 0,15                      |
| 6,125 % Accentro Real Estate AG (MTN) 2021/2034 *                                                                | EUR                             | 2.674.650                  | 174.650                            |                   | %       | 33,825  | 904.700,23            | 0,22                      |
| 10,00 % Accentro Real Estate AG 2025/2027 .....                                                                  | EUR                             | 1.100.000                  | 1.100.000                          |                   | %       | 106,111 | 1.167.221,00          | 0,29                      |
| 5,125 % Acciona Energia Financiacion Filiales SA (MTN) 2023/2031 .....                                           | EUR                             | 800.000                    |                                    |                   | %       | 107,419 | 859.352,00            | 0,21                      |
| 4,875 % Accor SA 2024/perpetual *                                                                                | EUR                             | 2.300.000                  | 300.000                            |                   | %       | 102,72  | 2.362.560,00          | 0,59                      |
| 6,375 % AccorInvest Group SA (MTN) 2024/2029 .....                                                               | EUR                             | 1.000.000                  | 2.400.000                          | 1.400.000         | %       | 105,17  | 1.051.700,00          | 0,26                      |
| 6,125 % Achmea BV 2025/perpetual *                                                                               | EUR                             | 1.442.000                  | 1.442.000                          |                   | %       | 103,279 | 1.489.283,18          | 0,37                      |
| 5,625 % Aegis Lux 1a Sarl -Reg- (MTN) 2025/2031 .....                                                            | EUR                             | 832.000                    | 832.000                            |                   | %       | 101,45  | 844.064,00            | 0,21                      |
| 14,50 % AIR BALTIC Corp. -Reg- (MTN) 2024/2029 ** .....                                                          | EUR                             | 1.075.000                  | 300.000                            | 700.000           | %       | 98,861  | 1.062.755,75          | 0,26                      |
| 7,25 % Air France-KLM (MTN) 2023/2026 .....                                                                      | EUR                             | 2.100.000                  | 2.100.000                          |                   | %       | 101,629 | 2.134.209,00          | 0,53                      |
| 8,125 % Air France-KLM (MTN) 2023/2028 .....                                                                     | EUR                             | 800.000                    | 800.000                            |                   | %       | 110,968 | 887.744,00            | 0,22                      |
| 6,00 % Akropolis Group Uab (MTN) 2025/2030 .....                                                                 | EUR                             | 700.000                    | 1.100.000                          | 400.000           | %       | 105,27  | 736.890,00            | 0,18                      |
| 10,50 % Alexandrite Monnet UK Holdco Plc -Reg- (MTN) 2024/2029 .....                                             | EUR                             | 800.000                    | 300.000                            | 300.000           | %       | 108,158 | 865.264,00            | 0,21                      |
| 2,625 % Allianz SE 2020/perpetual *                                                                              | EUR                             | 200.000                    |                                    |                   | %       | 90,569  | 181.138,00            | 0,04                      |
| 2,60 % Allianz SE 2021/perpetual *                                                                               | EUR                             | 400.000                    |                                    |                   | %       | 88,366  | 353.464,00            | 0,09                      |
| 3,75 % Almirall SA (MTN) 2025/2031 .....                                                                         | EUR                             | 950.000                    | 950.000                            |                   | %       | 100,749 | 957.115,50            | 0,24                      |
| 5,868 % Alstom SA 2024/perpetual *                                                                               | EUR                             | 1.000.000                  | 600.000                            |                   | %       | 105,91  | 1.059.100,00          | 0,26                      |
| 4,25 % Alstria Office AG 2025/2029 .....                                                                         | EUR                             | 1.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 98,973  | 989.730,00            | 0,25                      |
| 1,50 % alstria office REIT - AG (MTN) 2020/2026 .....                                                            | EUR                             | 700.000                    | 400.000                            |                   | %       | 98,764  | 691.348,00            | 0,17                      |
| 12,875 % Altice France SA -Reg- 2025/2029 .....                                                                  | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | %       | 102,06  | 510.300,00            | 0,13                      |
| 5,50 % Altice France SA -Reg- (MTN) 2025/2031 .....                                                              | EUR                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | %       | 95,206  | 285.618,00            | 0,07                      |
| 6,625 % Amber Finco Plc -Reg- (MTN) 2024/2029 .....                                                              | EUR                             | 2.693.000                  | 693.000                            |                   | %       | 105,128 | 2.831.097,04          | 0,70                      |
| 1,125 % Amplifon SpA (MTN) 2020/2027 .....                                                                       | EUR                             | 800.000                    | 1.400.000                          | 600.000           | %       | 97,968  | 783.744,00            | 0,19                      |
| 10,50 % ams-OSRAM AG -Reg- (MTN) 2023/2029 .....                                                                 | EUR                             | 2.400.000                  | 300.000                            |                   | %       | 104,455 | 2.506.920,00          | 0,62                      |
| 5,00 % Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC Via Ardagh Metal Packaging Finance Plc -Reg- (MTN) 2025/2031 ..... | EUR                             | 1.031.000                  | 1.031.000                          |                   | %       | 101,061 | 1.041.938,91          | 0,26                      |
| 5,25 % Aroundtown Finance Sarl 2025/perpetual *                                                                  | EUR                             | 849.000                    | 849.000                            |                   | %       | 97,82   | 830.491,80            | 0,21                      |
| 10,00 % ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH -Reg- (MTN) 2024/2029 .....                                       | EUR                             | 2.144.000                  | 2.144.000                          |                   | %       | 99,003  | 2.122.624,32          | 0,53                      |
| 5,75 % Asmodee Group AB -Reg- (MTN) 2024/2029 .....                                                              | EUR                             | 106.667                    |                                    | 442.333           | %       | 105,237 | 112.252,80            | 0,03                      |
| 4,625 % ASR Nederland NV 2017/perpetual *                                                                        | EUR                             | 400.000                    |                                    |                   | %       | 100,832 | 403.328,00            | 0,10                      |
| 6,625 % ASR Nederland NV 2024/perpetual *                                                                        | EUR                             | 760.000                    | 200.000                            |                   | %       | 107,399 | 816.232,40            | 0,20                      |
| 6,25 % Assemblin Caverion Group AB -Reg- (MTN) 2024/2030 .....                                                   | EUR                             | 400.000                    | 400.000                            |                   | %       | 104,33  | 417.320,00            | 0,10                      |
| 5,80 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2022/2032 .....                                                          | EUR                             | 200.000                    |                                    |                   | %       | 111,139 | 222.278,00            | 0,05                      |
| 5,399 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2023/2033 .....                                                         | EUR                             | 700.000                    | 500.000                            |                   | %       | 108,878 | 762.146,00            | 0,19                      |
| 3,875 % Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028 .....                                                        | EUR                             | 900.000                    |                                    |                   | %       | 100,139 | 901.251,00            | 0,22                      |
| 7,25 % Avis Budget Finance Plc -Reg- (MTN) 2023/2030 .....                                                       | EUR                             | 700.000                    |                                    | 200.000           | %       | 103,678 | 725.746,00            | 0,18                      |
| 7,00 % Avis Budget Finance Plc -Reg- (MTN) 2024/2029 .....                                                       | EUR                             | 700.000                    |                                    |                   | %       | 102,987 | 720.909,00            | 0,18                      |
| 6,375 % AXA SA (MTN) 2024/perpetual *                                                                            | EUR                             | 1.700.000                  | 900.000                            |                   | %       | 107,471 | 1.827.007,00          | 0,45                      |
| 4,25 % Ball Corp. (MTN) 2025/2032 .....                                                                          | EUR                             | 1.365.000                  | 1.365.000                          |                   | %       | 102,614 | 1.400.681,10          | 0,35                      |
| 8,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2023/perpetual *                                                      | EUR                             | 600.000                    |                                    |                   | %       | 109,915 | 659.490,00            | 0,16                      |
| 8,125 % Banco Comercial Portugues SA 2024/perpetual *                                                            | EUR                             | 400.000                    |                                    |                   | %       | 108,387 | 433.548,00            | 0,11                      |
| 5,75 % Banco de Sabadell SA 2021/perpetual *                                                                     | EUR                             | 800.000                    |                                    |                   | %       | 100,615 | 804.920,00            | 0,20                      |
| 5,00 % Banco de Sabadell SA 2021/perpetual *                                                                     | EUR                             | 600.000                    |                                    |                   | %       | 101,211 | 607.266,00            | 0,15                      |
| 9,375 % Banco de Sabadell SA 2023/perpetual *                                                                    | EUR                             | 800.000                    |                                    |                   | %       | 112,275 | 898.200,00            | 0,22                      |
| 6,00 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2023/2033 *                                                                    | EUR                             | 1.100.000                  |                                    |                   | %       | 106,173 | 1.167.903,00          | 0,29                      |
| 6,50 % Banco de Sabadell SA 2025/perpetual *                                                                     | EUR                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | %       | 104,522 | 209.044,00            | 0,05                      |
| 7,00 % Banco Santander SA 2024/perpetual *                                                                       | EUR                             | 1.000.000                  | 200.000                            |                   | %       | 107,974 | 1.079.740,00          | 0,27                      |
| 6,00 % Banco Santander SA 2025/perpetual *                                                                       | EUR                             | 800.000                    | 800.000                            |                   | %       | 103,418 | 827.344,00            | 0,21                      |
| 5,308 % Bank Millennium SA (MTN) 2024/2029 *                                                                     | EUR                             | 322.000                    |                                    |                   | %       | 104,949 | 337.935,78            | 0,08                      |
| 6,75 % Bank of Ireland Group Plc (MTN) 2022/2033 *                                                               | EUR                             | 100.000                    |                                    |                   | %       | 106,751 | 106.751,00            | 0,03                      |
| 6,375 % Bank of Ireland Group Plc 2024/perpetual *                                                               | EUR                             | 384.000                    |                                    |                   | %       | 104,726 | 402.147,84            | 0,10                      |
| 6,125 % Bank of Ireland Group Plc 2025/perpetual *                                                               | EUR                             | 1.118.000                  | 1.118.000                          |                   | %       | 102,678 | 1.147.940,04          | 0,28                      |
| 7,75 % Bankinter SA 2023/perpetual *                                                                             | EUR                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 107,388 | 1.073.880,00          | 0,27                      |
| 6,00 % Bankinter SA 2025/perpetual *                                                                             | EUR                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | %       | 103,045 | 206.090,00            | 0,05                      |
| 6,125 % Barclays Plc 2025/perpetual *                                                                            | EUR                             | 771.000                    | 771.000                            |                   | %       | 100,021 | 771.161,91            | 0,19                      |
| 4,25 % Barry Callebaut Services NV (MTN) 2025/2031 ** .....                                                      | EUR                             | 900.000                    | 900.000                            |                   | %       | 102,591 | 923.319,00            | 0,23                      |
| 3,125 % Bayer AG 2019/2079 *                                                                                     | EUR                             | 600.000                    |                                    |                   | %       | 98,756  | 592.536,00            | 0,15                      |
| 4,50 % Bayer AG 2022/2082 *                                                                                      | EUR                             | 300.000                    |                                    |                   | %       | 101,265 | 303.795,00            | 0,08                      |
| 5,375 % Bayer AG 2022/2082 *                                                                                     | EUR                             | 2.000.000                  | 600.000                            |                   | %       | 102,506 | 2.050.120,00          | 0,51                      |
| 6,625 % Bayer AG 2023/2083 *                                                                                     | EUR                             | 1.300.000                  | 500.000                            |                   | %       | 106,289 | 1.381.757,00          | 0,34                      |
| 7,00 % Bayer AG 2023/2083 *                                                                                      | EUR                             | 1.500.000                  | 400.000                            |                   | %       | 109,977 | 1.649.655,00          | 0,41                      |
| 5,50 % Bayer AG 2024/2054 *                                                                                      | EUR                             | 900.000                    | 500.000                            |                   | %       | 103,404 | 930.636,00            | 0,23                      |
| 4,75 % BCP V Modular Services Finance II Plc -Reg- (MTN) 2021/2028 .....                                         | EUR                             | 400.000                    | 400.000                            |                   | %       | 94,891  | 379.564,00            | 0,09                      |

## DWS Invest ESG Euro High Yield

| Wertpapierbezeichnung                                              | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------|---------------------------|
| 6,50 % BCP V Modular Services Finance II Plc -Reg- (MTN) 2025/2031 | EUR                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | %       | 93,542  | 280.626,00      | 0,07                      |
| 3,375 % Belden, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2027                         | EUR                             | 800.000                    | 800.000                            |                   | %       | 100,097 | 800.776,00      | 0,20                      |
| 3,375 % Belden, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2031                         | EUR                             | 700.000                    | 700.000                            |                   | %       | 97,903  | 685.321,00      | 0,17                      |
| 4,625 % Belron UK Finance Plc -Reg- (MTN) 2024/2029                | EUR                             | 2.400.000                  | 1.855.000                          |                   | %       | 102,89  | 2.469.360,00    | 0,61                      |
| 5,25 % BK LC Lux Finco1 Sarl -Reg- (MTN) 2021/2029                 | EUR                             | 1.600.000                  | 1.600.000                          |                   | %       | 101,376 | 1.622.016,00    | 0,40                      |
| 7,375 % BNP Paribas SA 2023/perpetual *                            | EUR                             | 400.000                    |                                    |                   | %       | 109,994 | 439.976,00      | 0,11                      |
| 5,375 % Boots Group Finco LP -Reg- (MTN) 2025/2032                 | EUR                             | 1.500.000                  | 1.800.000                          | 300.000           | %       | 103,552 | 1.553.280,00    | 0,39                      |
| 5,125 % British Telecommunications Plc (MTN) 2024/2054 *           | EUR                             | 1.520.000                  | 500.000                            |                   | %       | 104,175 | 1.583.460,00    | 0,39                      |
| 6,50 % Bubbles Bidco SpA -Reg- (MTN) 2024/2031                     | EUR                             | 1.600.000                  | 1.600.000                          |                   | %       | 102,824 | 1.645.184,00    | 0,41                      |
| 8,25 % CaixaBank SA 2023/perpetual *                               | EUR                             | 200.000                    |                                    |                   | %       | 111,412 | 222.824,00      | 0,06                      |
| 7,50 % CaixaBank SA 2024/perpetual *                               | EUR                             | 1.000.000                  | 400.000                            |                   | %       | 110,769 | 1.107.690,00    | 0,27                      |
| 5,875 % CaixaBank SA 2025/perpetual *                              | EUR                             | 400.000                    | 400.000                            |                   | %       | 99,752  | 399.008,00      | 0,10                      |
| 3,125 % Castellum AB 2021/perpetual *                              | EUR                             | 1.700.000                  | 900.000                            |                   | %       | 98,774  | 1.679.158,00    | 0,42                      |
| 0,875 % Castellum Helsinki Finance Holding Abp (MTN) 2021/2029     | EUR                             | 400.000                    |                                    |                   | %       | 94,583  | 378.332,00      | 0,09                      |
| 1,75 % CECONOMY AG (MTN) 2021/2026                                 | EUR                             | 1.100.000                  | 900.000                            |                   | %       | 99,469  | 1.094.159,00    | 0,27                      |
| 6,25 % CECONOMY AG -Reg- (MTN) 2024/2029                           | EUR                             | 2.300.000                  | 800.000                            |                   | %       | 104,879 | 2.412.217,00    | 0,60                      |
| 5,00 % Celanese U.S. Holdings LLC (MTN) 2025/2031                  | EUR                             | 300.000                    | 1.600.000                          | 1.300.000         | %       | 97,782  | 293.346,00      | 0,07                      |
| 2,125 % Celanese US Holdings LLC (MTN) 2018/2027                   | EUR                             | 1.500.000                  | 1.500.000                          |                   | %       | 99,027  | 1.485.405,00    | 0,37                      |
| 6,814 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH -Reg- (MTN) 2023/2030 *      | EUR                             | 300.000                    | 300.000                            | 400.000           | %       | 100,142 | 300.426,00      | 0,07                      |
| 7,50 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH -Reg- (MTN) 2023/2030         | EUR                             | 1.400.000                  | 1.400.000                          |                   | %       | 103,864 | 1.454.096,00    | 0,36                      |
| 7,125 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH -Reg- (MTN) 2025/2031        | EUR                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | %       | 102,369 | 307.107,00      | 0,08                      |
| 5,375 % Citycon Treasury BV (MTN) 2025/2031                        | EUR                             | 1.204.000                  | 1.204.000                          |                   | %       | 95,215  | 1.146.388,60    | 0,28                      |
| 5,50 % CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2024/2029                            | EUR                             | 800.000                    |                                    | 669.000           | %       | 103,676 | 829.408,00      | 0,21                      |
| 5,00 % CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2025/2031                            | EUR                             | 749.000                    | 749.000                            |                   | %       | 100,239 | 750.790,11      | 0,19                      |
| 4,875 % CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2025/2032                           | EUR                             | 1.450.000                  | 1.450.000                          |                   | %       | 96,772  | 1.403.194,00    | 0,35                      |
| 6,75 % Commerzbank AG (MTN) 2023/2033 *                            | EUR                             | 500.000                    |                                    |                   | %       | 108,433 | 542.165,00      | 0,13                      |
| 6,625 % Commerzbank AG (MTN) 2025/perpetual *                      | EUR                             | 400.000                    | 400.000                            |                   | %       | 105,094 | 420.376,00      | 0,10                      |
| 3,125 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2021/2029 **                    | EUR                             | 800.000                    |                                    |                   | %       | 98,5    | 788.000,00      | 0,20                      |
| 5,375 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2024/2032 **                    | EUR                             | 1.200.000                  |                                    | 300.000           | %       | 104,507 | 1.254.084,00    | 0,31                      |
| 4,875 % CPI Property Group SA 2020/perpetual *                     | EUR                             | 600.000                    | 600.000                            |                   | %       | 95,643  | 573.858,00      | 0,14                      |
| 1,50 % CPI Property Group SA (MTN) 2021/2031                       | EUR                             | 2.400.000                  | 1.700.000                          |                   | %       | 81,68   | 1.960.320,00    | 0,49                      |
| 1,75 % CPI Property Group SA (MTN) 2022/2030                       | EUR                             | 1.600.000                  | 1.900.000                          | 300.000           | %       | 85,298  | 1.364.768,00    | 0,34                      |
| 6,00 % CPI Property Group SA (MTN) 2024/2032                       | EUR                             | 600.000                    | 600.000                            |                   | %       | 100,657 | 603.942,00      | 0,15                      |
| 7,50 % CPI Property Group SA (MTN) 2025/perpetual *                | EUR                             | 200.000                    | 400.000                            | 200.000           | %       | 92,981  | 185.962,00      | 0,05                      |
| 7,25 % Credit Agricole SA (MTN) 2023/perpetual *                   | EUR                             | 400.000                    |                                    |                   | %       | 107,176 | 428.704,00      | 0,11                      |
| 6,50 % Credit Agricole SA (MTN) 2024/perpetual *                   | EUR                             | 600.000                    |                                    |                   | %       | 105,691 | 634.146,00      | 0,16                      |
| 5,00 % Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2023/2028            | EUR                             | 1.000.000                  |                                    | 300.000           | %       | 104,848 | 1.048.480,00    | 0,26                      |
| 4,75 % Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2023/2029            | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | %       | 104,533 | 522.665,00      | 0,13                      |
| 4,50 % Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2024/2030            | EUR                             | 1.200.000                  |                                    |                   | %       | 103,941 | 1.247.292,00    | 0,31                      |
| 3,75 % Crown European Holdings SACA -Reg- (MTN) 2025/2031          | EUR                             | 857.000                    | 857.000                            |                   | %       | 100,245 | 859.099,65      | 0,21                      |
| 5,50 % Currenta Group Holdings SARL -Reg- (MTN) 2025/2030          | EUR                             | 1.600.000                  | 1.600.000                          |                   | %       | 101,144 | 1.618.304,00    | 0,40                      |
| 8,50 % Dana Financing Luxembourg Sarl -Reg- (MTN) 2023/2031        | EUR                             | 1.200.000                  |                                    |                   | %       | 107,184 | 1.286.208,00    | 0,32                      |
| 4,50 % Darling Global Finance BV -Reg- (MTN) 2025/2032             | EUR                             | 2.200.000                  | 2.200.000                          |                   | %       | 101,572 | 2.234.584,00    | 0,55                      |
| 5,551 % Deuce Finco Plc -Reg- (MTN) 2025/2032 *                    | EUR                             | 337.000                    | 337.000                            |                   | %       | 101,573 | 342.301,01      | 0,08                      |
| 4,50 % Deutsche EuroShop AG (MTN) 2025/2030                        | EUR                             | 1.600.000                  | 1.600.000                          |                   | %       | 100,566 | 1.609.056,00    | 0,40                      |
| 5,625 % Dolcetto Holdco SpA -Reg- (MTN) 2025/2032                  | EUR                             | 400.000                    | 400.000                            |                   | %       | 101,857 | 407.428,00      | 0,10                      |
| 5,639 % Dolcetto Holdco SpA -Reg- (MTN) 2025/2032 *                | EUR                             | 805.000                    | 805.000                            |                   | %       | 101,394 | 816.221,70      | 0,20                      |
| 3,00 % Dometic Group AB -Reg- (MTN) 2019/2026                      | EUR                             | 923.000                    | 900.000                            | 677.000           | %       | 100,118 | 924.089,14      | 0,23                      |
| 2,00 % Dometic Group AB (MTN) 2021/2028                            | EUR                             | 400.000                    |                                    |                   | %       | 96,708  | 386.832,00      | 0,10                      |
| 5,00 % Dometic Group AB (MTN) 2025/2030                            | EUR                             | 572.000                    | 572.000                            |                   | %       | 101,86  | 582.639,20      | 0,14                      |
| 5,375 % doValue SpA -Reg- (MTN) 2025/2031                          | EUR                             | 1.460.000                  | 1.460.000                          |                   | %       | 101,684 | 1.484.586,40    | 0,37                      |
| 2,00 % Dufry One BV (MTN) 2019/2027                                | EUR                             | 300.000                    |                                    |                   | %       | 99,112  | 297.336,00      | 0,07                      |
| 4,50 % Dufry One BV (MTN) 2025/2032                                | EUR                             | 1.310.000                  | 1.310.000                          |                   | %       | 102,53  | 1.343.143,00    | 0,33                      |
| 3,375 % Dufry One BV (MTN) 2021/2028 **                            | EUR                             | 1.200.000                  |                                    |                   | %       | 100,24  | 1.202.880,00    | 0,30                      |
| 4,75 % Dufry One BV (MTN) 2024/2031                                | EUR                             | 520.000                    |                                    |                   | %       | 103,545 | 538.434,00      | 0,13                      |
| 3,25 % EC Finance Plc -Reg- (MTN) 2021/2026                        | EUR                             | 1.262.000                  |                                    | 438.000           | %       | 99,015  | 1.249.569,30    | 0,31                      |
| 1,875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2081 *                  | EUR                             | 1.200.000                  |                                    |                   | %       | 99,441  | 1.193.292,00    | 0,30                      |
| 1,50 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2082 *                   | EUR                             | 600.000                    |                                    |                   | %       | 98,106  | 588.636,00      | 0,15                      |
| 1,875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2082 *                  | EUR                             | 1.200.000                  | 300.000                            |                   | %       | 93,491  | 1.121.892,00    | 0,28                      |
| 5,943 % EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2023/2083 *            | EUR                             | 600.000                    | 500.000                            | 1.000.000         | %       | 105,256 | 631.536,00      | 0,16                      |
| 4,75 % EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2024/2054 *             | EUR                             | 1.600.000                  |                                    |                   | %       | 103,227 | 1.651.632,00    | 0,41                      |
| 4,625 % EDP - Energias de Portugal SA 2024/2054 *                  | EUR                             | 1.200.000                  |                                    |                   | %       | 102,654 | 1.231.848,00    | 0,31                      |
| 4,50 % EDP SA (MTN) 2025/2055 *                                    | EUR                             | 1.300.000                  | 1.300.000                          |                   | %       | 101,507 | 1.319.591,00    | 0,33                      |
| 4,375 % EDP SA (MTN) 2025/2055 *                                   | EUR                             | 900.000                    | 900.000                            |                   | %       | 99,403  | 894.627,00      | 0,22                      |
| 4,875 % eDreams ODIGEO SA -Reg- (MTN) 2025/2030                    | EUR                             | 1.334.000                  | 1.334.000                          |                   | %       | 93,37   | 1.245.555,80    | 0,31                      |
| 5,85 % Elia Group SA 2023/perpetual *                              | EUR                             | 1.700.000                  | 1.100.000                          |                   | %       | 104,916 | 1.783.572,00    | 0,44                      |
| 3,75 % Elior Group SA (MTN) 2021/2026                              | EUR                             | 1.400.000                  | 1.400.000                          |                   | %       | 100,053 | 1.400.742,00    | 0,35                      |
| 3,25 % ELO SACA (MTN) 2020/2027                                    | EUR                             | 400.000                    | 400.000                            |                   | %       | 99,918  | 399.672,00      | 0,10                      |
| 4,875 % ELO SACA (MTN) 2022/2028                                   | EUR                             | 400.000                    | 400.000                            |                   | %       | 101,51  | 406.040,00      | 0,10                      |
| 6,00 % ELO SACA (MTN) 2023/2029                                    | EUR                             | 700.000                    | 700.000                            |                   | %       | 104,445 | 731.115,00      | 0,18                      |
| 5,875 % ELO SACA (MTN) 2024/2028                                   | EUR                             | 1.800.000                  | 600.000                            | 300.000           | %       | 103,651 | 1.865.718,00    | 0,46                      |

## DWS Invest ESG Euro High Yield

| Wertpapierbezeichnung                                                    | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------|---------------------------|
| 4,926 % Encore Issuances SA 2025/2026 *                                  | EUR                             | 630.000                    | 630.000                            |                   | %       | 100,529 | 633.332,70      | 0,16                      |
| 2,25 % Enel SpA 2020/perpetual *                                         | EUR                             | 450.000                    |                                    |                   | %       | 99,301  | 446.854,50      | 0,11                      |
| 1,875 % Enel SpA 2021/perpetual *                                        | EUR                             | 200.000                    |                                    |                   | %       | 91,276  | 182.552,00      | 0,05                      |
| 6,375 % Enel SpA (MTN) 2023/perpetual *                                  | EUR                             | 150.000                    |                                    |                   | %       | 106,707 | 160.060,50      | 0,04                      |
| 6,625 % Enel SpA (MTN) 2023/perpetual *                                  | EUR                             | 500.000                    |                                    |                   | %       | 112,069 | 560.345,00      | 0,14                      |
| 4,25 % Enel SpA 2025/perpetual *                                         | EUR                             | 421.000                    | 421.000                            |                   | %       | 101,327 | 426.586,67      | 0,11                      |
| 4,50 % Enel SpA 2025/perpetual *                                         | EUR                             | 682.000                    | 682.000                            |                   | %       | 100,854 | 687.824,28      | 0,17                      |
| 6,875 % Energia Group Roi Financeco DAC -Reg- (MTN) 2023/2028            | EUR                             | 2.000.000                  | 400.000                            |                   | %       | 103,798 | 2.075.960,00    | 0,52                      |
| 11,125 % Engineering - Ingegneria Informatica - SpA (MTN) 2023/2028      | EUR                             | 900.000                    | 900.000                            |                   | %       | 106,09  | 954.810,00      | 0,24                      |
| 8,625 % Engineering - Ingegneria Informatica - SpA -Reg- (MTN) 2025/2030 | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | %       | 107,42  | 537.100,00      | 0,13                      |
| 7,875 % Ephios Subco 3 Sarl -Reg- (MTN) 2023/2031                        | EUR                             | 1.700.000                  | 1.700.000                          | 440.000           | %       | 106,675 | 1.813.475,00    | 0,45                      |
| 7,00 % Eramet SA (MTN) 2023/2028                                         | EUR                             | 300.000                    |                                    |                   | %       | 101,285 | 303.855,00      | 0,08                      |
| 5,75 % Eroski S Coop -Reg- (MTN) 2025/2031                               | EUR                             | 621.000                    | 621.000                            |                   | %       | 103,595 | 643.324,95      | 0,16                      |
| 7,00 % Erste Group Bank AG 2024/perpetual *                              | EUR                             | 200.000                    |                                    |                   | %       | 107,926 | 215.852,00      | 0,05                      |
| 6,375 % Erste Group Bank AG (MTN) 2025/perpetual *                       | EUR                             | 600.000                    | 600.000                            |                   | %       | 104,226 | 625.356,00      | 0,16                      |
| 4,25 % Eurobank Ergasias Services & Holdings SA (MTN) 2025/2035 *        | EUR                             | 1.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 100,049 | 1.000.490,00    | 0,25                      |
| 6,25 % Eurobank Ergasias Services and Holdings SA 2025/perpetual *       | EUR                             | 728.000                    | 728.000                            |                   | %       | 98,812  | 719.351,36      | 0,18                      |
| 4,875 % Eurobank SA (MTN) 2024/2031 *                                    | EUR                             | 1.010.000                  |                                    |                   | %       | 106,26  | 1.073.226,00    | 0,27                      |
| 6,75 % Eurofins Scientific SE 2023/perpetual *                           | EUR                             | 400.000                    |                                    |                   | %       | 106,374 | 425.496,00      | 0,11                      |
| 5,75 % Eurofins Scientific SE 2025/perpetual *                           | EUR                             | 456.000                    | 456.000                            |                   | %       | 105,013 | 478.859,28      | 0,12                      |
| 2,25 % Eutelsat SA (MTN) 2019/2027                                       | EUR                             | 200.000                    |                                    |                   | %       | 99,254  | 198.508,00      | 0,05                      |
| 1,50 % Eutelsat SA (MTN) 2020/2028                                       | EUR                             | 700.000                    | 700.000                            |                   | %       | 95,854  | 670.978,00      | 0,17                      |
| 9,75 % Eutelsat SA -Reg- (MTN) 2024/2029                                 | EUR                             | 1.100.000                  | 800.000                            |                   | %       | 106,826 | 1.175.086,00    | 0,29                      |
| 1,375 % Evonik Industries AG 2021/2081 *                                 | EUR                             | 1.200.000                  |                                    |                   | %       | 98,516  | 1.182.192,00    | 0,29                      |
| 4,25 % Evonik Industries AG 2025/2055 * **                               | EUR                             | 700.000                    | 700.000                            |                   | %       | 98,983  | 692.881,00      | 0,17                      |
| 7,00 % Explorer II AS (MTN) 2020/2030 **                                 | EUR                             | 1.563.186                  | 807.631                            |                   | %       | 79,626  | 1.244.702,48    | 0,31                      |
| 5,625 % FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA -Reg- (MTN) 2022/2027        | EUR                             | 1.800.000                  | 400.000                            |                   | %       | 100,35  | 1.806.300,00    | 0,45                      |
| 4,75 % Fnac Darty SA (MTN) 2025/2032                                     | EUR                             | 1.393.000                  | 1.393.000                          |                   | %       | 103,067 | 1.435.723,31    | 0,36                      |
| 2,75 % Forvia SE (MTN) 2021/2027                                         | EUR                             | 975.000                    | 1.100.000                          | 1.325.000         | %       | 99,902  | 974.044,50      | 0,24                      |
| 5,125 % Forvia SE (MTN) 2024/2029                                        | EUR                             | 540.000                    |                                    |                   | %       | 103,616 | 559.526,40      | 0,14                      |
| 5,50 % Forvia SE (MTN) 2024/2031 **                                      | EUR                             | 2.100.000                  | 500.000                            | 700.000           | %       | 103,584 | 2.175.264,00    | 0,54                      |
| 5,625 % Forvia SE -Reg- (MTN) 2025/2030                                  | EUR                             | 1.347.000                  | 1.347.000                          |                   | %       | 104,339 | 1.405.446,33    | 0,35                      |
| 10,00 % Frigo Debtco Plc -Reg- (MTN) 2023/2028                           | EUR                             | 463.596                    | 34.976                             |                   | %       | 30,485  | 141.327,24      | 0,03                      |
| 2,00 % Frigo Debtco Plc 2024/2026                                        | EUR                             | 690.548                    | 73.240                             |                   | %       | 104,47  | 721.415,50      | 0,18                      |
| 4,125 % Getlink SE (MTN) 2025/2030                                       | EUR                             | 2.049.000                  | 2.049.000                          |                   | %       | 102,693 | 2.104.179,57    | 0,52                      |
| 6,25 % Globalworth Real Estate Investments Ltd (MTN) 2024/2029           | EUR                             | 614.500                    | 256.042                            |                   | %       | 102,063 | 627.177,20      | 0,16                      |
| 4,75 % Grand City Properties Finance Sarl 2025/perpetual *               | EUR                             | 1.208.000                  | 1.208.000                          |                   | %       | 97,533  | 1.178.198,64    | 0,29                      |
| 2,625 % Graphic Packaging International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029        | EUR                             | 1.500.000                  |                                    |                   | %       | 96,879  | 1.453.185,00    | 0,36                      |
| 7,50 % Grifols SA -Reg- (MTN) 2024/2030                                  | EUR                             | 2.500.000                  | 2.800.000                          | 500.000           | %       | 105,212 | 2.630.300,00    | 0,65                      |
| 7,125 % Grifols SA -Reg- (MTN) 2024/2030                                 | EUR                             | 900.000                    | 500.000                            | 390.000           | %       | 105,173 | 946.557,00      | 0,23                      |
| 4,125 % Gruenthal GmbH -Reg- (MTN) 2021/2028                             | EUR                             | 800.000                    |                                    |                   | %       | 100,578 | 804.624,00      | 0,20                      |
| 6,75 % Gruenthal GmbH -Reg- (MTN) 2023/2030                              | EUR                             | 300.000                    |                                    |                   | %       | 104,864 | 314.592,00      | 0,08                      |
| 10,375 % Grupo Antolin-Irausa SA -Reg- (MTN) 2024/2030                   | EUR                             | 488.000                    |                                    |                   | %       | 72,938  | 355.937,44      | 0,09                      |
| 6,50 % Gruppo San Donato SpA -Reg- (MTN) 2025/2031                       | EUR                             | 1.491.000                  | 1.491.000                          |                   | %       | 101,959 | 1.520.208,69    | 0,38                      |
| 3,375 % Heimstaden Bostad AB 2020/perpetual *                            | EUR                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | %       | 99,989  | 299.967,00      | 0,07                      |
| 2,625 % Heimstaden Bostad AB 2021/perpetual *                            | EUR                             | 644.000                    | 300.000                            |                   | %       | 97,396  | 627.230,24      | 0,16                      |
| 3,00 % Heimstaden Bostad AB 2021/perpetual *                             | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | %       | 96,968  | 484.840,00      | 0,12                      |
| 3,625 % Heimstaden Bostad AB (MTN) 2021/perpetual *                      | EUR                             | 1.300.000                  | 1.300.000                          |                   | %       | 99,05   | 1.287.650,00    | 0,32                      |
| 6,25 % Heimstaden Bostad AB 2024/perpetual *                             | EUR                             | 323.000                    |                                    |                   | %       | 104,681 | 338.119,63      | 0,08                      |
| 0,75 % Heimstaden Bostad Treasury BV (MTN) 2021/2029                     | EUR                             | 400.000                    |                                    | 400.000           | %       | 90,667  | 362.668,00      | 0,09                      |
| 1,00 % Heimstaden Bostad Treasury BV (MTN) 2021/2028                     | EUR                             | 300.000                    |                                    | 300.000           | %       | 95,626  | 286.878,00      | 0,07                      |
| 3,25 % Hornbach Baumarkt AG (MTN) 2019/2026                              | EUR                             | 2.000.000                  | 2.000.000                          |                   | %       | 100,362 | 2.007.240,00    | 0,50                      |
| 9,00 % House of HR Group BV -Reg- (MTN) 2022/2029                        | EUR                             | 400.000                    | 400.000                            |                   | %       | 100,632 | 402.528,00      | 0,10                      |
| 8,051 % HSE Investment Sarl -Reg- 2025/2029 *                            | EUR                             | 485.294                    | 485.294                            |                   | %       | 96,983  | 470.652,78      | 0,12                      |
| 9,375 % HT Troplast GmbH -Reg- (MTN) 2023/2028                           | EUR                             | 518.000                    | 218.000                            |                   | %       | 103,963 | 538.528,34      | 0,13                      |
| 4,875 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2023/perpetual *                     | EUR                             | 700.000                    |                                    |                   | %       | 103,675 | 725.725,00      | 0,18                      |
| 4,247 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2024/perpetual *                     | EUR                             | 900.000                    | 400.000                            |                   | %       | 102,295 | 920.655,00      | 0,23                      |
| 8,75 % IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2023/2028                        | EUR                             | 1.900.000                  |                                    |                   | %       | 104,626 | 1.987.894,00    | 0,49                      |
| 5,625 % Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2028                         | EUR                             | 900.000                    | 900.000                            |                   | %       | 101,542 | 913.878,00      | 0,23                      |
| 6,875 % Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2024/2031                         | EUR                             | 2.000.000                  | 1.200.000                          |                   | %       | 106,773 | 2.135.460,00    | 0,53                      |
| 5,375 % Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2024/2030                         | EUR                             | 573.000                    |                                    |                   | %       | 103,297 | 591.891,81      | 0,15                      |
| 5,375 % Iliad SA (MTN) 2022/2027                                         | EUR                             | 400.000                    |                                    |                   | %       | 103,117 | 412.468,00      | 0,10                      |
| 5,625 % Iliad SA (MTN) 2023/2030                                         | EUR                             | 600.000                    |                                    |                   | %       | 107,565 | 645.390,00      | 0,16                      |
| 5,375 % Iliad SA (MTN) 2023/2029                                         | EUR                             | 400.000                    |                                    |                   | %       | 105,423 | 421.692,00      | 0,10                      |
| 5,375 % Iliad SA (MTN) 2024/2031                                         | EUR                             | 600.000                    | 600.000                            |                   | %       | 107,371 | 644.226,00      | 0,16                      |
| 6,625 % INEOS Finance Plc -Reg- (MTN) 2023/2028                          | EUR                             | 400.000                    | 400.000                            |                   | %       | 92,885  | 371.540,00      | 0,09                      |
| 6,375 % INEOS Finance Plc -Reg- (MTN) 2024/2029                          | EUR                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | %       | 87,876  | 263.628,00      | 0,07                      |
| 7,25 % INEOS Finance Plc -Reg- (MTN) 2025/2031                           | EUR                             | 1.253.000                  | 1.253.000                          |                   | %       | 86,527  | 1.084.183,31    | 0,27                      |
| 8,50 % INEOS Quattro Finance 2 Plc -Reg- (MTN) 2023/2029                 | EUR                             | 2.300.000                  | 2.300.000                          |                   | %       | 79,914  | 1.838.022,00    | 0,46                      |
| 6,75 % INEOS Quattro Finance 2 Plc -Reg- (MTN) 2024/2030 **              | EUR                             | 800.000                    | 400.000                            | 498.000           | %       | 74,328  | 594.624,00      | 0,15                      |
| 2,25 % INEOS Styrolution Group GmbH -Reg- (MTN) 2020/2027                | EUR                             | 400.000                    | 400.000                            |                   | %       | 94,087  | 376.348,00      | 0,09                      |

## DWS Invest ESG Euro High Yield

| Wertpapierbezeichnung                                                             | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------|---------------------------|
| 10,00 % International Design Group SPA -Reg- (MTN) 2023/2028                      | EUR                             | 1.040.000                  | 240.000                            | 100.000           | %       | 105,675 | 1.099.020,00    | 0,27                      |
| 7,75 % Intesa Sanpaolo SpA 2017/perpetual *                                       | EUR                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 104,249 | 1.042.490,00    | 0,26                      |
| 6,375 % Intesa Sanpaolo SpA 2022/perpetual *                                      | EUR                             | 900.000                    |                                    |                   | %       | 104,718 | 942.462,00      | 0,23                      |
| 6,184 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2034 *                                     | EUR                             | 410.000                    |                                    |                   | %       | 107,981 | 442.722,10      | 0,11                      |
| 9,125 % Intesa Sanpaolo SpA 2023/perpetual *                                      | EUR                             | 210.000                    |                                    |                   | %       | 115,647 | 242.858,70      | 0,06                      |
| 7,00 % Intesa Sanpaolo SpA 2024/perpetual *                                       | EUR                             | 900.000                    | 900.000                            |                   | %       | 108,246 | 974.214,00      | 0,24                      |
| 7,75 % Intrum Investments And Financing AB 2025/2027 **                           | EUR                             | 380.223                    | 500.001                            | 119.778           | %       | 95,312  | 362.398,15      | 0,09                      |
| 8,00 % Intrum Investments And Financing AB 2025/2027                              | EUR                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | %       | 101,686 | 305.058,00      | 0,08                      |
| 6,564 % Iqera Group SAS -Reg- (MTN) 2025/2030                                     | EUR                             | 81.714                     | 81.714                             |                   | %       | 46,621  | 38.096,06       | 0,01                      |
| 2,25 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2028                                          | EUR                             | 1.100.000                  | 300.000                            |                   | %       | 98,448  | 1.082.928,00    | 0,27                      |
| 2,875 % IQVIA, Inc. (MTN) 2020/2028                                               | EUR                             | 1.500.000                  |                                    |                   | %       | 99,432  | 1.491.480,00    | 0,37                      |
| 1,75 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026                                          | EUR                             | 900.000                    | 700.000                            |                   | %       | 99,816  | 898.344,00      | 0,22                      |
| 2,25 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2029                                          | EUR                             | 1.400.000                  |                                    |                   | %       | 97,133  | 1.359.862,00    | 0,34                      |
| 4,50 % Iren SpA 2025/perpetual *                                                  | EUR                             | 751.000                    | 751.000                            |                   | %       | 101,475 | 762.077,25      | 0,19                      |
| 7,00 % Jyske Bank A/S 2024/perpetual *                                            | EUR                             | 500.000                    |                                    |                   | %       | 108,085 | 540.425,00      | 0,13                      |
| 5,311 % King US Bidco, Inc. -Reg- (MTN) 2025/2032 *                               | EUR                             | 557.000                    | 557.000                            |                   | %       | 100,893 | 561.974,01      | 0,14                      |
| 0,00 % Kleopatra Finco Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026                                 | EUR                             | 1.700.000                  |                                    |                   | %       | 16,25   | 276.250,00      | 0,07                      |
| 0,00 % Kleopatra Finco Sarl -Reg- 2025/2029 *                                     | EUR                             | 202.788                    | 202.788                            |                   | %       | 5,333   | 10.814,68       | 0,00                      |
| 6,00 % Koninklijke KPN NV 2022/perpetual *                                        | EUR                             | 1.200.000                  | 700.000                            |                   | %       | 105,004 | 1.260.048,00    | 0,31                      |
| 4,875 % Koninklijke KPN NV 2024/perpetual *                                       | EUR                             | 2.300.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 103,504 | 2.380.592,00    | 0,59                      |
| 9,50 % Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2024/2029                           | EUR                             | 855.000                    |                                    | 800.000           | %       | 93,319  | 797.877,45      | 0,20                      |
| 5,449 % La Doria SpA -Reg- (MTN) 2025/2030 *                                      | EUR                             | 1.354.000                  | 1.354.000                          |                   | %       | 101,116 | 1.369.110,64    | 0,34                      |
| 8,50 % La Financiere Atalian SASU 2024/2028                                       | EUR                             | 1.470.420                  | 70.020                             |                   | %       | 29,353  | 431.612,38      | 0,11                      |
| 5,00 % La Poste SA 2025/perpetual *                                               | EUR                             | 1.500.000                  | 1.500.000                          |                   | %       | 103,461 | 1.551.915,00    | 0,39                      |
| 6,75 % Landesbank Baden-Wuerttemberg (MTN) 2024/perpetual *                       | EUR                             | 1.400.000                  | 400.000                            |                   | %       | 104,468 | 1.462.552,00    | 0,36                      |
| 4,00 % Levi Strauss & Co. -Reg- (MTN) 2025/2030                                   | EUR                             | 635.000                    | 635.000                            |                   | %       | 101,613 | 645.242,55      | 0,16                      |
| 6,375 % Loxam SAS (MTN) 2023/2028                                                 | EUR                             | 460.000                    |                                    |                   | %       | 103,331 | 475.322,60      | 0,12                      |
| 6,375 % Loxam SAS -Reg- (MTN) 2023/2029                                           | EUR                             | 720.000                    | 800.000                            | 80.000            | %       | 103,585 | 745.812,00      | 0,18                      |
| 10,50 % Luna 1.5 Sarl -Reg- (MTN) 2025/2032                                       | EUR                             | 908.000                    | 1.008.000                          | 100.000           | %       | 103,961 | 943.965,88      | 0,23                      |
| 5,50 % Luna 2 5SARL -Reg- (MTN) 2025/2032                                         | EUR                             | 691.000                    | 991.000                            | 300.000           | %       | 101,976 | 704.654,16      | 0,17                      |
| 6,50 % Mahle GmbH -Reg- (MTN) 2024/2031                                           | EUR                             | 350.000                    |                                    |                   | %       | 104,106 | 364.371,00      | 0,09                      |
| 7,014 % Manuchar Group Sarl -Reg- (MTN) 2025/2032 *                               | EUR                             | 2.300.000                  | 2.300.000                          |                   | %       | 96,024  | 2.208.552,00    | 0,55                      |
| 5,375 % Mehilainen Yhtiöt Oy -Reg- (MTN) 2025/2032 *                              | EUR                             | 787.000                    | 787.000                            |                   | %       | 100,9   | 794.083,00      | 0,20                      |
| 3,875 % Metlen Energy & Metals SA (MTN) 2025/2031                                 | EUR                             | 854.000                    | 854.000                            |                   | %       | 99,361  | 848.542,94      | 0,21                      |
| 8,75 % Monitchem HoldCo 3 SA -Reg- (MTN) 2023/2028 **                             | EUR                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | %       | 98,192  | 294.576,00      | 0,07                      |
| 7,375 % Motion Finco Sarl -Reg- (MTN) 2023/2030                                   | EUR                             | 600.000                    | 600.000                            |                   | %       | 91,082  | 546.492,00      | 0,14                      |
| 8,00 % National Bank of Greece SA (MTN) 2023/2034 *                               | EUR                             | 1.800.000                  |                                    |                   | %       | 111,516 | 2.007.288,00    | 0,50                      |
| 5,875 % National Bank of Greece SA (MTN) 2024/2035 *                              | EUR                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | %       | 107,157 | 214.314,00      | 0,05                      |
| 4,95 % New Immo Holding SA (MTN) 2025/2030                                        | EUR                             | 1.600.000                  | 1.600.000                          |                   | %       | 100,682 | 1.610.912,00    | 0,40                      |
| 5,50 % Nexans SA (MTN) 2023/2028                                                  | EUR                             | 100.000                    |                                    |                   | %       | 105,193 | 105.193,00      | 0,03                      |
| 4,25 % Nexans SA (MTN) 2024/2030                                                  | EUR                             | 900.000                    | 500.000                            |                   | %       | 103,413 | 930.717,00      | 0,23                      |
| 4,125 % Nexans SA (MTN) 2024/2029                                                 | EUR                             | 1.100.000                  |                                    |                   | %       | 102,577 | 1.128.347,00    | 0,28                      |
| 1,625 % Nexi SpA (MTN) 2021/2026                                                  | EUR                             | 800.000                    |                                    |                   | %       | 99,755  | 798.040,00      | 0,20                      |
| 2,125 % Nexi SpA (MTN) 2021/2029                                                  | EUR                             | 1.000.000                  | 600.000                            |                   | %       | 96,291  | 962.910,00      | 0,24                      |
| 5,814 % Nidda Healthcare Holding GmbH -Reg- (MTN) 2025/2030 *                     | EUR                             | 402.000                    | 902.000                            | 500.000           | %       | 101,443 | 407.800,86      | 0,10                      |
| 2,652 % Nissan Motor Co., Ltd -Reg- (MTN) 2020/2026                               | EUR                             | 1.500.000                  | 1.500.000                          |                   | %       | 99,761  | 1.496.415,00    | 0,37                      |
| 6,375 % Nissan Motor Co., Ltd -Reg- (MTN) 2025/2033                               | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | %       | 102,674 | 513.370,00      | 0,13                      |
| 6,375 % NN Group NV 2024/perpetual *                                              | EUR                             | 1.040.000                  | 400.000                            |                   | %       | 105,98  | 1.102.192,00    | 0,27                      |
| 5,75 % NN Group NV 2025/perpetual *                                               | EUR                             | 593.000                    | 593.000                            |                   | %       | 101,937 | 604.486,41      | 0,15                      |
| 2,50 % Nomad Foods Bondco Plc (MTN) 2021/2028                                     | EUR                             | 1.900.000                  |                                    |                   | %       | 97,961  | 1.861.259,00    | 0,46                      |
| 6,25 % OI European Group BV -Reg- (MTN) 2023/2028                                 | EUR                             | 700.000                    |                                    |                   | %       | 103,022 | 721.154,00      | 0,18                      |
| 5,25 % OI European Group BV -Reg- (MTN) 2024/2029                                 | EUR                             | 200.000                    |                                    |                   | %       | 103,172 | 206.344,00      | 0,05                      |
| 5,375 % Olympus Water US Holding Corp. -Reg- (MTN) 2021/2029                      | EUR                             | 112.000                    | 1.000.000                          | 888.000           | %       | 93,347  | 104.548,64      | 0,03                      |
| 6,125 % Olympus Water US Holding Corp. -Reg- (MTN) 2025/2033                      | EUR                             | 1.358.000                  | 1.358.000                          |                   | %       | 99,44   | 1.350.395,20    | 0,34                      |
| 7,75 % ONE Hotels GmbH -Reg- (MTN) 2024/2031                                      | EUR                             | 1.620.000                  | 300.000                            | 180.000           | %       | 106,975 | 1.732.995,00    | 0,43                      |
| 5,50 % Opal Bidco SAS -Reg- (MTN) 2025/2032                                       | EUR                             | 1.398.000                  | 2.098.000                          | 700.000           | %       | 103,584 | 1.448.104,32    | 0,36                      |
| 2,875 % Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV -Reg- (MTN) 2021/2028 | EUR                             | 700.000                    |                                    | 600.000           | %       | 97,271  | 680.897,00      | 0,17                      |
| 1,75 % Orsted AS 2019/3019 *                                                      | EUR                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 95,97   | 959.700,00      | 0,24                      |
| 5,25 % Orsted AS 2022/3022 *                                                      | EUR                             | 1.800.000                  |                                    |                   | %       | 102,36  | 1.842.480,00    | 0,46                      |
| 5,125 % Orsted AS 2024/3024 *                                                     | EUR                             | 1.500.000                  | 600.000                            |                   | %       | 102,561 | 1.538.415,00    | 0,38                      |
| 4,75 % OVH Groupe SAS -Reg- (MTN) 2025/2031                                       | EUR                             | 600.000                    | 896.000                            | 296.000           | %       | 99,989  | 599.934,00      | 0,15                      |
| 4,125 % Paprec Holding SA -Reg- (MTN) 2025/2030                                   | EUR                             | 1.291.000                  | 1.791.000                          | 500.000           | %       | 100,771 | 1.300.953,61    | 0,32                      |
| 5,375 % Perrigo Finance Unlimited Co. (MTN) 2024/2032                             | EUR                             | 361.000                    |                                    |                   | %       | 102,084 | 368.523,24      | 0,09                      |
| 4,875 % Phoenix PIB Dutch Finance BV (MTN) 2024/2029                              | EUR                             | 600.000                    |                                    |                   | %       | 105,146 | 630.876,00      | 0,16                      |
| 6,50 % Piaggio & C SpA (MTN) 2023/2030                                            | EUR                             | 800.000                    |                                    |                   | %       | 105,839 | 846.712,00      | 0,21                      |
| 6,375 % Picard Groupe SAS -Reg- (MTN) 2024/2029                                   | EUR                             | 1.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 104,29  | 1.042.900,00    | 0,26                      |
| 5,00 % Piraeus Bank SA (MTN) 2024/2030 *                                          | EUR                             | 1.200.000                  |                                    |                   | %       | 105,584 | 1.267.008,00    | 0,31                      |
| 4,625 % Piraeus Bank SA (MTN) 2024/2029 *                                         | EUR                             | 179.000                    |                                    |                   | %       | 103,999 | 186.158,21      | 0,05                      |
| 7,25 % Piraeus Financial Holdings SA (MTN) 2024/2034 *                            | EUR                             | 500.000                    |                                    |                   | %       | 109,705 | 548.525,00      | 0,14                      |
| 5,375 % Piraeus Financial Holdings SA (MTN) 2024/2035 *                           | EUR                             | 495.000                    | 200.000                            |                   | %       | 104,643 | 517.982,85      | 0,13                      |
| 5,514 % PLT VII Finance Sarl -Reg- (MTN) 2024/2031 *                              | EUR                             | 788.000                    |                                    |                   | %       | 100,669 | 793.271,72      | 0,20                      |
| 6,00 % PLT VII Finance Sarl -Reg- (MTN) 2024/2031                                 | EUR                             | 553.000                    |                                    |                   | %       | 103,92  | 574.677,60      | 0,14                      |
| 2,625 % Poste Italiane SpA 2021/perpetual *                                       | EUR                             | 800.000                    |                                    |                   | %       | 96,062  | 768.496,00      | 0,19                      |
| 5,375 % ProGroup AG -Reg- (MTN) 2024/2031                                         | EUR                             | 500.000                    |                                    | 700.000           | %       | 102,349 | 511.745,00      | 0,13                      |
| 9,00 % Project Grand UK Plc -Reg- (MTN) 2024/2029                                 | EUR                             | 400.000                    | 400.000                            |                   | %       | 104,653 | 418.612,00      | 0,10                      |
| 3,50 % Prokon Regenerative Energien eG 2016/2030                                  | EUR                             | 88.751                     |                                    | 17.750            | %       | 98,195  | 87.148,82       | 0,02                      |

## DWS Invest ESG Euro High Yield

| Wertpapierbezeichnung                                                                              | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------|---------------------------|
| 4,75 % Proximus SADP 2024/perpetual *                                                              | EUR                             | 500.000                    |                                    |                   | %       | 101,509 | 507.545,00      | 0,13                      |
| 5,25 % Prysmian SpA 2025/perpetual *                                                               | EUR                             | 2.153.000                  | 2.153.000                          |                   | %       | 104,127 | 2.241.854,31    | 0,56                      |
| 6,529 % Quicktop Holdco AB (MTN) 2025/2030 *                                                       | EUR                             | 1.100.000                  | 1.100.000                          |                   | %       | 102,694 | 1.129.634,00    | 0,28                      |
| 4,25 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2021/perpetual *                                                  | EUR                             | 1.100.000                  | 300.000                            |                   | %       | 96,908  | 1.065.988,00    | 0,26                      |
| 4,625 % Redeia Corp., SA 2023/perpetual *                                                          | EUR                             | 700.000                    |                                    |                   | %       | 103,381 | 723.667,00      | 0,18                      |
| 2,375 % Renault SA (MTN) 2020/2026                                                                 | EUR                             | 2.000.000                  | 2.000.000                          |                   | %       | 99,925  | 1.998.500,00    | 0,50                      |
| 2,125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028                                                                   | EUR                             | 600.000                    | 600.000                            | 1.000.000         | %       | 98,396  | 590.376,00      | 0,15                      |
| 5,25 % Rexel SA (MTN) 2023/2030                                                                    | EUR                             | 1.700.000                  | 1.400.000                          |                   | %       | 103,97  | 1.767.490,00    | 0,44                      |
| 6,816 % Rino Mastrotto Group SpA -Reg- (MTN) 2024/2031 *                                           | EUR                             | 2.735.000                  | 1.700.000                          |                   | %       | 96,861  | 2.649.148,35    | 0,66                      |
| 6,75 % Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2024/2029                                                          | EUR                             | 1.500.000                  | 1.500.000                          |                   | %       | 105,212 | 1.578.180,00    | 0,39                      |
| 2,375 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2024/2026                                              | EUR                             | 1.000.000                  | 1.200.000                          | 900.000           | %       | 98,886  | 988.860,00      | 0,25                      |
| 2,25 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2024/2027                                               | EUR                             | 800.000                    | 1.300.000                          | 500.000           | %       | 95,223  | 761.784,00      | 0,19                      |
| 5,25 % Sampo Oyj 2025/perpetual *                                                                  | EUR                             | 324.000                    | 324.000                            |                   | %       | 99,727  | 323.115,48      | 0,08                      |
| 4,375 % Samsonite Finco Sarl -Reg- (MTN) 2025/2033                                                 | EUR                             | 892.000                    | 892.000                            |                   | %       | 99,963  | 891.669,96      | 0,22                      |
| 4,50 % Schaeffler AG (MTN) 2024/2026                                                               | EUR                             | 200.000                    |                                    |                   | %       | 101,022 | 202.044,00      | 0,05                      |
| 4,50 % Schaeffler AG (MTN) 2024/2030                                                               | EUR                             | 600.000                    |                                    |                   | %       | 102,641 | 615.846,00      | 0,15                      |
| 4,25 % Schaeffler AG 2025/2028                                                                     | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | %       | 102,207 | 511.035,00      | 0,13                      |
| 5,375 % Schaeffler AG (MTN) 2025/2031                                                              | EUR                             | 1.200.000                  | 1.200.000                          |                   | %       | 105,578 | 1.266.936,00    | 0,31                      |
| 4,50 % Schaeffler AG (MTN) 2025/2032                                                               | EUR                             | 700.000                    | 700.000                            |                   | %       | 100,317 | 702.219,00      | 0,17                      |
| 5,87 % Seche Environnement SACA 2025/perpetual *                                                   | EUR                             | 800.000                    | 800.000                            |                   | %       | 100,596 | 804.768,00      | 0,20                      |
| 2,875 % SES SA 2021/perpetual *                                                                    | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | %       | 98,339  | 491.695,00      | 0,12                      |
| 9,75 % SIG Plc -Reg- (MTN) 2024/2029                                                               | EUR                             | 1.597.000                  | 600.000                            |                   | %       | 94,62   | 1.511.081,40    | 0,38                      |
| 0,00 % Sigma Development Finance SCS -Reg- (MTN) 2021/2026                                         | EUR                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 14,698  | 146.980,00      | 0,04                      |
| 7,875 % Société Générale SA (MTN) 2023/perpetual *                                                 | EUR                             | 300.000                    |                                    |                   | %       | 108,262 | 324.786,00      | 0,08                      |
| 2,875 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2021/2027                                                       | EUR                             | 400.000                    |                                    |                   | %       | 99,755  | 399.020,00      | 0,10                      |
| 3,375 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2021/2029                                                       | EUR                             | 400.000                    |                                    |                   | %       | 96,748  | 386.992,00      | 0,10                      |
| 5,375 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2024/2029                                                       | EUR                             | 1.400.000                  |                                    | 600.000           | %       | 102,572 | 1.436.008,00    | 0,36                      |
| 5,25 % SoftBank Group Corp. 2025/2029                                                              | EUR                             | 1.746.000                  | 2.246.000                          | 500.000           | %       | 101,707 | 1.775.804,22    | 0,44                      |
| 5,875 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2025/2031                                                       | EUR                             | 562.000                    | 562.000                            |                   | %       | 102,479 | 575.931,98      | 0,14                      |
| 6,375 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2025/2033                                                       | EUR                             | 472.000                    | 472.000                            |                   | %       | 102,863 | 485.513,36      | 0,12                      |
| 4,00 % SSE Plc 2022/perpetual *                                                                    | EUR                             | 1.300.000                  |                                    |                   | %       | 101,251 | 1.316.263,00    | 0,33                      |
| 5,875 % Summer BC Holdco B SARL -Reg- (MTN) 2025/2030                                              | EUR                             | 208.000                    | 208.000                            |                   | %       | 92,512  | 192.424,96      | 0,05                      |
| 10,00 % Summer BidCo BV -Reg- (MTN) 2024/2029                                                      | EUR                             | 632.250                    | 632.250                            |                   | %       | 101,348 | 640.772,73      | 0,16                      |
| 4,625 % Sunrise FinCo I BV -Reg- (MTN) 2025/2032                                                   | EUR                             | 3.400.000                  | 3.400.000                          |                   | %       | 101,239 | 3.442.126,00    | 0,85                      |
| 7,375 % Synthomer Plc -Reg- (MTN) 2024/2029                                                        | EUR                             | 1.900.000                  | 1.900.000                          |                   | %       | 88,719  | 1.685.661,00    | 0,42                      |
| 10,25 % Takko Fashion GmbH -Reg- (MTN) 2024/2030                                                   | EUR                             | 2.970.000                  | 2.240.000                          | 270.000           | %       | 109,079 | 3.239.646,30    | 0,80                      |
| 10,00 % Tele Columbus AG -Reg- (MTN) 2018/2029                                                     | EUR                             | 992.250                    | 92.250                             | 365.000           | %       | 64,999  | 644.952,58      | 0,16                      |
| 6,875 % Telecom Italia SpA (MTN) 2023/2028                                                         | EUR                             | 600.000                    |                                    |                   | %       | 107,648 | 645.888,00      | 0,16                      |
| 7,875 % Telecom Italia SpA (MTN) 2023/2028                                                         | EUR                             | 1.860.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 111,606 | 2.075.871,60    | 0,52                      |
| 3,625 % Telecom Italia SpA (MTN) 2025/2030                                                         | EUR                             | 2.000.000                  | 2.000.000                          |                   | %       | 100,58  | 2.011.600,00    | 0,50                      |
| 2,502 % Telefonica Europe BV 2020/perpetual *                                                      | EUR                             | 500.000                    |                                    |                   | %       | 98,925  | 494.625,00      | 0,12                      |
| 2,376 % Telefonica Europe BV 2021/perpetual *                                                      | EUR                             | 600.000                    |                                    |                   | %       | 94,992  | 569.952,00      | 0,14                      |
| 2,88 % Telefonica Europe BV 2021/perpetual *                                                       | EUR                             | 1.400.000                  |                                    |                   | %       | 97,93   | 1.371.020,00    | 0,34                      |
| 7,125 % Telefonica Europe BV 2022/perpetual *                                                      | EUR                             | 1.400.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 108,445 | 1.518.230,00    | 0,38                      |
| 6,135 % Telefonica Europe BV 2023/perpetual *                                                      | EUR                             | 900.000                    |                                    |                   | %       | 106,729 | 960.561,00      | 0,24                      |
| 6,75 % Telefonica Europe BV 2023/perpetual *                                                       | EUR                             | 1.700.000                  | 800.000                            |                   | %       | 110,679 | 1.881.543,00    | 0,47                      |
| 5,752 % Telefonica Europe BV 2024/perpetual *                                                      | EUR                             | 1.700.000                  | 500.000                            |                   | %       | 105,846 | 1.799.382,00    | 0,45                      |
| 4,625 % TenneT Holding BV 2024/perpetual *                                                         | EUR                             | 1.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 103,313 | 1.033.130,00    | 0,26                      |
| 4,875 % TenneT Holding BV 2024/perpetual *                                                         | EUR                             | 870.000                    | 600.000                            |                   | %       | 104,004 | 904.834,80      | 0,22                      |
| 2,375 % Terna - Rete Elettrica Nazionale 2022/perpetual *                                          | EUR                             | 1.600.000                  |                                    |                   | %       | 98,284  | 1.572.544,00    | 0,39                      |
| 4,75 % Terna - Rete Elettrica Nazionale 2024/perpetual *                                           | EUR                             | 700.000                    |                                    |                   | %       | 103,548 | 724.836,00      | 0,18                      |
| 1,875 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2015/2027                                    | EUR                             | 600.000                    | 600.000                            |                   | %       | 98,774  | 592.644,00      | 0,15                      |
| 1,625 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2016/2028                                    | EUR                             | 600.000                    |                                    |                   | %       | 96,477  | 578.862,00      | 0,14                      |
| 3,75 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2027                               | EUR                             | 850.000                    | 150.000                            |                   | %       | 101,098 | 859.333,00      | 0,21                      |
| 4,375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2030                              | EUR                             | 3.000.000                  | 700.000                            |                   | %       | 102,87  | 3.086.100,00    | 0,77                      |
| 7,375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2023/2029                              | EUR                             | 634.000                    | 500.000                            | 366.000           | %       | 112,835 | 715.373,90      | 0,18                      |
| 7,875 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2023/2031                              | EUR                             | 700.000                    |                                    |                   | %       | 119,958 | 839.706,00      | 0,21                      |
| 8,25 % Toucan FinCo Ltd Via Toucan FinCo Can, Inc. Via Toucan FinCo U.S. LLC -Reg- (MTN) 2025/2030 | EUR                             | 442.000                    | 1.542.000                          | 1.100.000         | %       | 96,128  | 424.885,76      | 0,11                      |
| 5,00 % TUI Cruises GmbH -Reg- (MTN) 2024/2030                                                      | EUR                             | 1.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 102,785 | 1.027.850,00    | 0,26                      |
| 4,75 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2025/perpetual *                                               | EUR                             | 1.400.000                  | 1.400.000                          |                   | %       | 102,073 | 1.429.022,00    | 0,35                      |
| 2,731 % UniCredit SpA 2020/2032 *                                                                  | EUR                             | 1.100.000                  |                                    |                   | %       | 99,828  | 1.098.108,00    | 0,27                      |
| 5,375 % UniCredit SpA (MTN) 2024/2034 *                                                            | EUR                             | 470.000                    |                                    |                   | %       | 105,711 | 496.841,70      | 0,12                      |
| 6,314 % United Group BV -Reg- (MTN) 2024/2029 *                                                    | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | %       | 100,876 | 504.380,00      | 0,13                      |
| 6,50 % United Group BV -Reg- (MTN) 2024/2031                                                       | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | %       | 102,414 | 512.070,00      | 0,13                      |
| 5,375 % Valeo SE (MTN) 2022/2027                                                                   | EUR                             | 800.000                    |                                    | 600.000           | %       | 103,01  | 824.080,00      | 0,20                      |
| 5,875 % Valeo SE (MTN) 2023/2029                                                                   | EUR                             | 500.000                    |                                    |                   | %       | 107,656 | 538.280,00      | 0,13                      |
| 4,50 % Valeo SE (MTN) 2024/2030                                                                    | EUR                             | 1.400.000                  |                                    |                   | %       | 102,291 | 1.432.074,00    | 0,36                      |
| 5,125 % Valeo SE (MTN) 2025/2031                                                                   | EUR                             | 200.000                    |                                    |                   | %       | 103,282 | 206.564,00      | 0,05                      |
| 4,625 % Valeo SE (MTN) 2025/2032                                                                   | EUR                             | 800.000                    | 800.000                            |                   | %       | 100,228 | 801.824,00      | 0,20                      |
| 2,25 % Veolia Environnement SA 2020/perpetual *                                                    | EUR                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 99,893  | 998.930,00      | 0,25                      |
| 2,50 % Veolia Environnement SA 2020/perpetual *                                                    | EUR                             | 1.600.000                  |                                    |                   | %       | 96,147  | 1.538.352,00    | 0,38                      |
| 5,993 % Veolia Environnement SA 2023/perpetual *                                                   | EUR                             | 900.000                    | 600.000                            |                   | %       | 106,453 | 958.077,00      | 0,24                      |
| 4,371 % Veolia Environnement SA 2025/perpetual *                                                   | EUR                             | 400.000                    | 400.000                            |                   | %       | 101,693 | 406.772,00      | 0,10                      |
| 7,125 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2023/2028                                                  | EUR                             | 400.000                    |                                    | 400.000           | %       | 102,789 | 411.156,00      | 0,10                      |
| 5,25 % Verisure Midholding AB -Reg- (MTN) 2021/2029                                                | EUR                             | 1.500.000                  | 700.000                            |                   | %       | 100,515 | 1.507.725,00    | 0,37                      |



## DWS Invest ESG Euro High Yield

| Wertpapierbezeichnung                                                                                  | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR     | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|---------------------|---------------------------|
| 3,996 % Verizon Communications, Inc. 2025/2056 *                                                       | EUR                             | 1.019.000                  | 1.019.000                          |                   | %       | 99,541  | 1.014.322,79        | 0,25                      |
| 0,25 % VF Corp. (MTN) 2020/2028                                                                        | EUR                             | 900.000                    | 900.000                            |                   | %       | 92,405  | 831.645,00          | 0,21                      |
| 0,625 % VF Corp. 2020/2032                                                                             | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | %       | 79,581  | 397.905,00          | 0,10                      |
| 4,125 % VF Corp. (MTN) 2023/2026                                                                       | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | %       | 100,127 | 500.635,00          | 0,12                      |
| 3,00 % Vodafone Group Plc 2020/2080 *                                                                  | EUR                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 96,427  | 964.270,00          | 0,24                      |
| 6,50 % Vodafone Group Plc (MTN) 2023/2084 *                                                            | EUR                             | 500.000                    |                                    |                   | %       | 108,742 | 543.710,00          | 0,13                      |
| 4,125 % Vodafone Group Plc (MTN) 2025/2055 *                                                           | EUR                             | 1.100.000                  | 1.100.000                          |                   | %       | 99,403  | 1.093.433,00        | 0,27                      |
| 4,625 % Vodafone Group Plc (MTN) 2025/2055 *                                                           | EUR                             | 708.000                    | 708.000                            |                   | %       | 99,094  | 701.585,52          | 0,17                      |
| 5,994 % Volkswagen International Finance NV 2025/perpetual *                                           | EUR                             | 700.000                    | 700.000                            |                   | %       | 103,581 | 725.067,00          | 0,18                      |
| 3,50 % VZ Secured Financing BV -Reg- (MTN) 2022/2032                                                   | EUR                             | 500.000                    |                                    |                   | %       | 93,484  | 467.420,00          | 0,12                      |
| 2,875 % VZ Vendor Financing II BV -Reg- (MTN) 2020/2029                                                | EUR                             | 900.000                    |                                    |                   | %       | 94,66   | 851.940,00          | 0,21                      |
| 3,625 % Webuild SpA (MTN) 2020/2027                                                                    | EUR                             | 250.000                    |                                    |                   | %       | 101,123 | 252.807,50          | 0,06                      |
| 5,375 % Webuild SpA (MTN) 2024/2029                                                                    | EUR                             | 400.000                    |                                    |                   | %       | 105,955 | 423.820,00          | 0,11                      |
| 1,25 % Whirlpool Finance Luxembourg Sarl (MTN) 2016/2026                                               | EUR                             | 1.200.000                  | 1.200.000                          |                   | %       | 98,392  | 1.180.704,00        | 0,29                      |
| 6,75 % Zegona Finance Plc -Reg- (MTN) 2024/2029                                                        | EUR                             | 643.500                    | 700.000                            | 56.500            | %       | 105,286 | 677.515,41          | 0,17                      |
| 3,00 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2029                                                            | EUR                             | 300.000                    |                                    |                   | %       | 93,873  | 281.619,00          | 0,07                      |
| 6,125 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2023/2029                                                           | EUR                             | 700.000                    | 500.000                            |                   | %       | 103,95  | 727.650,00          | 0,18                      |
| 4,75 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2024/2029                                                            | EUR                             | 2.300.000                  | 500.000                            |                   | %       | 99,887  | 2.297.401,00        | 0,57                      |
| 7,00 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2025/2030                                                            | EUR                             | 1.400.000                  | 1.400.000                          |                   | %       | 105,45  | 1.476.300,00        | 0,37                      |
| 3,75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2028                                                                 | EUR                             | 500.000                    |                                    | 500.000           | %       | 98,524  | 492.620,00          | 0,12                      |
| 3,375 % Ziggo Bond Co., BV -Reg- (MTN) 2020/2030                                                       | EUR                             | 2.650.000                  | 2.200.000                          |                   | %       | 89,207  | 2.363.985,50        | 0,59                      |
| 2,875 % Ziggo BV -Reg- 2019/2030                                                                       | EUR                             | 800.000                    |                                    |                   | %       | 94,743  | 757.944,00          | 0,19                      |
| 8,625 % Arqiva Broadcast Finance Plc (MTN) 2025/2030                                                   | GBP                             | 602.000                    | 602.000                            |                   | %       | 103,44  | 713.365,24          | 0,18                      |
| 8,125 % B&M European Value Retail SA (MTN) 2023/2030                                                   | GBP                             | 500.000                    | 500.000                            | 1.000.000         | %       | 104,416 | 598.086,50          | 0,15                      |
| 7,594 % Bank of Ireland Group Plc (MTN) 2022/2032 *                                                    | GBP                             | 300.000                    |                                    |                   | %       | 104,631 | 359.590,80          | 0,09                      |
| 8,875 % Barclays Plc 2022/perpetual *                                                                  | GBP                             | 400.000                    |                                    |                   | %       | 105,13  | 481.740,99          | 0,12                      |
| 9,25 % Barclays Plc 2023/perpetual *                                                                   | GBP                             | 800.000                    |                                    |                   | %       | 107,969 | 989.500,48          | 0,25                      |
| 8,375 % Barclays Plc 2025/perpetual *                                                                  | GBP                             | 386.000                    | 386.000                            |                   | %       | 107,242 | 474.219,22          | 0,12                      |
| 6,375 % British Telecommunications Plc (MTN) 2025/2055 *                                               | GBP                             | 1.322.000                  | 1.322.000                          |                   | %       | 102,265 | 1.548.764,62        | 0,38                      |
| 6,875 % CaixaBank SA (MTN) 2023/2033 *                                                                 | GBP                             | 200.000                    |                                    |                   | %       | 105,141 | 240.895,70          | 0,06                      |
| 7,00 % Deuce Finco Plc -Reg- (MTN) 2025/2031                                                           | GBP                             | 659.000                    | 659.000                            |                   | %       | 101,302 | 764.769,18          | 0,19                      |
| 8,125 % Edge Finco Plc -Reg- (MTN) 2024/2031                                                           | GBP                             | 1.008.000                  | 300.000                            |                   | %       | 106,432 | 1.229.022,12        | 0,31                      |
| 6,00 % Gatwick Airport Finance Plc (MTN) 2025/2030                                                     | GBP                             | 658.000                    | 658.000                            |                   | %       | 100,237 | 755.580,77          | 0,19                      |
| 8,50 % Lloyds Banking Group Plc 2023/perpetual *                                                       | GBP                             | 200.000                    |                                    |                   | %       | 105,844 | 242.506,39          | 0,06                      |
| 8,75 % Market Bidco Finco Plc -Reg- (MTN) 2025/2031                                                    | GBP                             | 841.000                    | 841.000                            |                   | %       | 98,742  | 951.316,12          | 0,24                      |
| 7,875 % Nationwide Building Society 2025/perpetual *                                                   | GBP                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | %       | 105,684 | 242.139,80          | 0,06                      |
| 7,50 % NatWest Group Plc 2025/perpetual *                                                              | GBP                             | 462.000                    | 462.000                            |                   | %       | 103,8   | 549.371,68          | 0,14                      |
| 7,625 % NatWest Group Plc 2025/perpetual **                                                            | GBP                             | 605.000                    | 605.000                            |                   | %       | 104,299 | 722.873,76          | 0,18                      |
| 3,625 % Pinewood Finco Plc -Reg- (MTN) 2021/2027                                                       | GBP                             | 400.000                    |                                    |                   | %       | 97,67   | 447.556,76          | 0,11                      |
| 6,00 % Pinewood Finco Plc -Reg- (MTN) 2024/2030                                                        | GBP                             | 1.030.000                  |                                    |                   | %       | 100,796 | 1.189.343,94        | 0,30                      |
| 3,50 % Premier Foods Finance Plc (MTN) 2021/2026                                                       | GBP                             | 800.000                    |                                    |                   | %       | 99,168  | 908.842,20          | 0,23                      |
| 9,75 % Wolseley Group Finco Plc -Reg- (MTN) 2025/2031                                                  | GBP                             | 1.150.000                  | 1.150.000                          |                   | %       | 97,267  | 1.281.416,48        | 0,32                      |
| 9,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2023/perpetual *                                            | USD                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 111,683 | 949.442,87          | 0,24                      |
| 8,00 % Banco Santander SA 2024/perpetual *                                                             | USD                             | 400.000                    |                                    |                   | %       | 110,388 | 375.373,51          | 0,09                      |
| 6,875 % Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 2025/2055 *                                        | USD                             | 1.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 103,322 | 878.364,09          | 0,22                      |
| 6,875 % HSBC Holdings Plc 2024/perpetual *                                                             | USD                             | 345.000                    |                                    |                   | %       | 103,43  | 303.352,37          | 0,08                      |
| 4,875 % ING Groep NV 2020/perpetual *                                                                  | USD                             | 600.000                    |                                    |                   | %       | 97,084  | 495.200,05          | 0,12                      |
| 7,50 % ING Groep NV 2023/perpetual *                                                                   | USD                             | 1.500.000                  |                                    |                   | %       | 104,387 | 1.331.126,84        | 0,33                      |
| 9,375 % Société Générale SA -Reg- 2022/perpetual *                                                     | USD                             | 200.000                    |                                    |                   | %       | 106,677 | 181.377,14          | 0,04                      |
| 10,00 % Société Générale SA -Reg- 2023/perpetual *                                                     | USD                             | 350.000                    |                                    |                   | %       | 110,935 | 330.079,38          | 0,08                      |
| 5,125 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2017/2027                                                           | USD                             | 2.400.000                  | 2.400.000                          |                   | %       | 99,268  | 2.025.360,24        | 0,50                      |
| 7,625 % Swedbank AB 2023/perpetual *                                                                   | USD                             | 400.000                    |                                    |                   | %       | 104,932 | 356.820,43          | 0,09                      |
| 7,00 % Vodafone Group Plc 2019/2079 *                                                                  | USD                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | %       | 105,557 | 448.682,17          | 0,11                      |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>                      |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>6.350.331,88</b> | <b>1,58</b>               |
| <b>Aktien</b>                                                                                          |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                     |                           |
| New Topco Shares                                                                                       | Stück                           | 650                        |                                    |                   | EUR     | 0       | 0,07                | 0,00                      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                     |                           |
| 4,75 % Axalta Coating Systems LLC ViA Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV -144A- (MTN) 2020/2027 | USD                             | 150.000                    |                                    |                   | %       | 100,018 | 127.541,40          | 0,03                      |
| 5,625 % Constellium SE -144A- (MTN) 2020/2028                                                          | USD                             | 300.000                    |                                    |                   | %       | 100,095 | 255.279,18          | 0,06                      |
| 6,375 % Graphic Packaging International LLC -144A- (MTN) 2024/2032                                     | USD                             | 500.000                    |                                    |                   | %       | 101,947 | 433.337,45          | 0,11                      |
| 7,50 % Nissan Motor Co., Ltd -144A- (MTN) 2025/2030 **                                                 | USD                             | 777.000                    | 777.000                            |                   | %       | 104,868 | 692.700,93          | 0,17                      |
| 11,25 % Rakuten Group, Inc. -144A- 2024/2027                                                           | USD                             | 600.000                    |                                    |                   | %       | 106,975 | 545.651,45          | 0,14                      |
| 5,50 % Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -144A- 2017/2028                                          | USD                             | 3.600.000                  | 3.400.000                          |                   | %       | 99,675  | 3.050.496,36        | 0,76                      |
| 7,50 % VZ Secured Financing BV -144A- (MTN) 2025/2033                                                  | USD                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | %       | 101,73  | 172.966,03          | 0,04                      |
| 8,625 % Zegona Finance Plc -144A- (MTN) 2024/2029                                                      | USD                             | 531.000                    |                                    | 60.000            | %       | 106,03  | 478.635,66          | 0,12                      |
| 6,75 % ZF North America Capital, Inc. -144A- (MTN) 2024/2030                                           | USD                             | 400.000                    | 400.000                            |                   | %       | 98,868  | 336.199,84          | 0,08                      |
| 7,50 % ZF North America Capital, Inc. -144A- (MTN) 2025/2031                                           | USD                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | %       | 100,975 | 257.523,51          | 0,07                      |

## DWS Invest ESG Euro High Yield

| Wertpapierbezeichnung                                                                                     | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs      | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|-----------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Investmentanteile</b>                                                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |           | <b>8.956.511,20</b>   | <b>2,23</b>                       |
| <b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>                                                                    |                                       |                                  |                                          |                      |         |           |                       |                                   |
| DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market<br>Fund -IC- EUR - (0.090%) .....             | Anteile                               | 595                              | 11.082                                   | 11.038               | EUR     | 15.052,96 | 8.956.511,20          | 2,23                              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                                           |                                       |                                  |                                          |                      |         |           | <b>393.318.764,28</b> | <b>97,69</b>                      |
| <b>Derivate</b><br>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) |                                       |                                  |                                          |                      |         |           |                       |                                   |
| <b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>                                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |           | <b>379,83</b>         | <b>0,00</b>                       |
| <b>Warrants on securities</b>                                                                             |                                       |                                  |                                          |                      |         |           |                       |                                   |
| <b>Optionsscheine auf Aktien</b>                                                                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |           |                       |                                   |
| Call on Casino Guichard Perrachon 27/04/2029 .....                                                        | Stück                                 | 759.660                          |                                          |                      | EUR     | 0,001     | 379,83                | 0,00                              |
| Iqera Group .....                                                                                         | Stück                                 | 15.030                           |                                          |                      | EUR     | 0,000     | 0,00                  | 0,00                              |
| <b>Devisen-Derivate</b><br>Forderungen/Verbindlichkeiten                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |           | <b>68.943,48</b>      | <b>0,02</b>                       |
| <b>Devisentermingeschäfte</b>                                                                             |                                       |                                  |                                          |                      |         |           |                       |                                   |
| <b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>                                                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |           |                       |                                   |
| <b>Offene Positionen</b>                                                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |           |                       |                                   |
| EUR/GBP 14,5 Mio. ....                                                                                    |                                       |                                  |                                          |                      |         |           | -162.041,86           | -0,04                             |
| EUR/USD 15,2 Mio. ....                                                                                    |                                       |                                  |                                          |                      |         |           | 230.985,34            | 0,06                              |
| <b>Bankguthaben</b>                                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |           | <b>2.546.896,51</b>   | <b>0,63</b>                       |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                                                                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |           |                       |                                   |
| EUR-Guthaben .....                                                                                        | EUR                                   |                                  |                                          |                      |         |           | 2.053.525,40          | 0,51                              |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                                                                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |           |                       |                                   |
| Britisches Pfund .....                                                                                    | GBP                                   | 238.621                          |                                          |                      |         |           | 273.360,29            | 0,07                              |
| Schweizer Franken .....                                                                                   | CHF                                   | 93.254                           |                                          |                      |         |           | 100.294,18            | 0,02                              |
| US-Dollar .....                                                                                           | USD                                   | 140.823                          |                                          |                      |         |           | 119.716,64            | 0,03                              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                                                      |                                       |                                  |                                          |                      |         |           | <b>6.940.081,78</b>   | <b>1,73</b>                       |
| Zinsansprüche .....                                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |           | 6.909.855,50          | 1,72                              |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ .....                                                |                                       |                                  |                                          |                      |         |           | 29.908,27             | 0,01                              |
| Sonstige Ansprüche .....                                                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |           | 318,01                | 0,00                              |
| <b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>                                                              |                                       |                                  |                                          |                      |         |           | <b>20.933,85</b>      | <b>0,01</b>                       |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände ***</b>                                                                 |                                       |                                  |                                          |                      |         |           | <b>403.058.041,59</b> | <b>100,12</b>                     |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                                                                         |                                       |                                  |                                          |                      |         |           | <b>-236.519,32</b>    | <b>-0,07</b>                      |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....                                                              |                                       |                                  |                                          |                      |         |           | -236.519,32           | -0,07                             |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>                                                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |           | <b>-23.104,89</b>     | <b>-0,01</b>                      |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                                                                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |           | <b>-421.666,07</b>    | <b>-0,12</b>                      |
| <b>Fondsvermögen</b>                                                                                      |                                       |                                  |                                          |                      |         |           | <b>402.636.375,52</b> | <b>100,00</b>                     |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

## DWS Invest ESG Euro High Yield

| Anteilwert bzw.<br>umlaufende Anteile | Stück bzw.<br>Währung | Anteilwert in der<br>jeweiligen Währung |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                     |                       |                                         |
| Klasse FC .....                       | EUR                   | 113,80                                  |
| Klasse FC50 .....                     | EUR                   | 108,74                                  |
| Klasse FD .....                       | EUR                   | 96,30                                   |
| Klasse IC .....                       | EUR                   | 112,21                                  |
| Klasse IC50 .....                     | EUR                   | 112,58                                  |
| Klasse LC .....                       | EUR                   | 110,78                                  |
| Klasse LD .....                       | EUR                   | 95,86                                   |
| Klasse NC .....                       | EUR                   | 107,64                                  |
| Klasse TFC .....                      | EUR                   | 113,79                                  |
| Klasse TFD .....                      | EUR                   | 96,28                                   |
| Klasse XC .....                       | EUR                   | 117,07                                  |
| Klasse XD .....                       | EUR                   | 96,74                                   |
| <b>Umlaufende Anteile</b>             |                       |                                         |
| Klasse FC .....                       | Stück                 | 510.114,000                             |
| Klasse FC50 .....                     | Stück                 | 1.406.985,519                           |
| Klasse FD .....                       | Stück                 | 317.060,000                             |
| Klasse IC .....                       | Stück                 | 107,000                                 |
| Klasse IC50 .....                     | Stück                 | 190.456,000                             |
| Klasse LC .....                       | Stück                 | 9.622,000                               |
| Klasse LD .....                       | Stück                 | 14.886,000                              |
| Klasse NC .....                       | Stück                 | 53.673,000                              |
| Klasse TFC .....                      | Stück                 | 193.076,258                             |
| Klasse TFD .....                      | Stück                 | 69.065,688                              |
| Klasse XC .....                       | Stück                 | 862.905,861                             |
| Klasse XD .....                       | Stück                 | 17.480,000                              |

### Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
ICE BofA BB-B Rated Euro High Yield Constrained Index

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                                    |   |         |
|----------------------------------------------------|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag .....          | % | 93,918  |
| größter potenzieller Risikobetrag .....            | % | 111,497 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag ..... | % | 101,812 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 62.609.150,39.

### Marktschlüssel

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

HSBC Continental Europe und Nomura Financial Products Europe GmbH.



## DWS Invest ESG Euro High Yield

### Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

| Wertpapierbezeichnung                                                    | Währung<br>bzw. Nominal<br>in Stück | Nominalbetrag<br>bzw. Bestand | Wertpapier-Darlehen<br>Kurswert in EUR<br>unbefristet | gesamt              |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------|
| 14,50 % AIR BALTIC Corp. -Reg- (MTN) 2024/2029                           | EUR                                 | 500.000                       | 494.305,00                                            |                     |
| 4,25 % Barry Callebaut Services NV (MTN) 2025/2031                       | EUR                                 | 900.000                       | 923.319,00                                            |                     |
| 3,125 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2021/2029                             | EUR                                 | 400.000                       | 394.000,00                                            |                     |
| 5,375 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2024/2032                             | EUR                                 | 1.100.000                     | 1.149.577,00                                          |                     |
| 3,375 % Durfy One BV (MTN) 2021/2028                                     | EUR                                 | 400.000                       | 400.960,00                                            |                     |
| 4,25 % Evonik Industries AG 2025/2055 *                                  | EUR                                 | 600.000                       | 593.898,00                                            |                     |
| 7,00 % Explorer II AS (MTN) 2020/2025                                    | EUR                                 | 407.484                       | 324.463,21                                            |                     |
| 5,50 % Forvia SE (MTN) 2024/2031                                         | EUR                                 | 349.000                       | 361.508,16                                            |                     |
| 6,75 % INEOS Quattro Finance 2 Plc -Reg- (MTN) 2024/2030                 | EUR                                 | 700.000                       | 520.296,00                                            |                     |
| 7,75 % Intrum Investments And Financing AB 2025/2027                     | EUR                                 | 378.558                       | 360.811,20                                            |                     |
| 8,75 % Monitchem HoldCo 3 SA -Reg- (MTN) 2023/2028                       | EUR                                 | 300.000                       | 294.576,00                                            |                     |
| 7,625 % NatWest Group Plc 2025/perpetual *                               | GBP                                 | 605.000                       | 722.873,77                                            |                     |
| 7,50 % Nissan Motor Co., Ltd -144A- (MTN) 2025/2030                      | USD                                 | 500.000                       | 445.753,49                                            |                     |
| <b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b> |                                     |                               | <b>6.986.340,83</b>                                   | <b>6.986.340,83</b> |

#### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Banco Santander S.A., Deutsche Bank AG FI, Goldman Sachs Bank Europe SE EQ und Jefferies GmbH.

#### Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

|                       |     |              |
|-----------------------|-----|--------------|
| davon:                |     |              |
| Schuldverschreibungen | EUR | 4.252.191,98 |
| Aktien                | EUR | 3.360.366,82 |
| Bankguthaben          | EUR | 44.903,47    |

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

|                   |     |          |       |   |
|-------------------|-----|----------|-------|---|
| Schweizer Franken | CHF | 0,929807 | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund  | GBP | 0,872917 | = EUR | 1 |
| US-Dollar         | USD | 1,176300 | = EUR | 1 |

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden in geringfügigem Umfang zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

### Fußnoten

- \* Variabler Zinssatz.
- \*\* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
- \*\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## DWS Invest ESG Euro High Yield

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                            |            |                      |
|------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                          |            |                      |
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) .....       | EUR        | 21.150.010,81        |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) ..... | EUR        | 88.967,52            |
| 3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen .....                   | EUR        | 144.046,07           |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer .....                 | EUR        | -1.211,10            |
| 5. Sonstige Erträge .....                                  | EUR        | 2.731,07             |
| davon:                                                     |            |                      |
| andere .....                                               | EUR        | 2.731,07             |
| <b>Summe der Erträge .....</b>                             | <b>EUR</b> | <b>21.384.544,37</b> |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |            |                      |
| 1. Verwaltungsvergütung .....                              | EUR        | -1.656.426,87        |
| davon:                                                     |            |                      |
| Basis-Verwaltungsvergütung .....                           | EUR        | -1.637.814,68        |
| Erträge aus dem Expense Cap .....                          | EUR        | 11.275,11            |
| Administrationsvergütung .....                             | EUR        | -29.887,30           |
| 2. Verwahrstellenvergütung .....                           | EUR        | -24.383,04           |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten .....    | EUR        | -36.712,57           |
| 4. Taxe d'Abonnement .....                                 | EUR        | -226.769,11          |
| 5. Sonstige Aufwendungen .....                             | EUR        | -109.623,25          |
| davon:                                                     |            |                      |
| Erfolgsabhängige Vergütung                                 |            |                      |
| aus Leihe-Erträgen .....                                   | EUR        | -43.213,82           |
| andere .....                                               | EUR        | -66.409,43           |
| <b>Summe der Aufwendungen .....</b>                        | <b>EUR</b> | <b>-2.053.914,84</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag .....</b>                 | <b>EUR</b> | <b>19.330.629,53</b> |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |            |                      |
| Realisierte Gewinne/Verluste .....                         | EUR        | 3.495.308,98         |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....</b>           | <b>EUR</b> | <b>3.495.308,98</b>  |
| <b>V. Ergebnis der Geschäftsjahres .....</b>               | <b>EUR</b> | <b>22.825.938,51</b> |

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                         |                         |
|-------------------------|-------------------------|
| Klasse FC 0,75% p.a.,   | Klasse FC50 0,44% p.a., |
| Klasse FD 0,74% p.a.,   | Klasse IC 0,48% p.a.,   |
| Klasse IC50 0,40% p.a., | Klasse LC 1,19% p.a.,   |
| Klasse LD 1,19% p.a.,   | Klasse NC 1,48% p.a.,   |
| Klasse TFC 0,73% p.a.,  | Klasse TFD 0,73% p.a.,  |
| Klasse XC 0,27% p.a.,   | Klasse XD 0,27% p.a.,   |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

|                          |                          |
|--------------------------|--------------------------|
| Klasse FC 0,013% p.a.,   | Klasse FC50 0,013% p.a., |
| Klasse FD 0,013% p.a.,   | Klasse IC 0,013% p.a.,   |
| Klasse IC50 0,013% p.a., | Klasse LC 0,013% p.a.,   |
| Klasse LD 0,013% p.a.,   | Klasse NC 0,013% p.a.,   |
| Klasse TFC 0,012% p.a.,  | Klasse TFD 0,013% p.a.,  |
| Klasse XC 0,013% p.a.,   | Klasse XD 0,013% p.a.,   |

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 6.985,88.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                       |            |                       |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn der Geschäftsjahres .....</b> | <b>EUR</b> | <b>303.617.650,79</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr .....                                 | EUR        | -1.388.610,69         |
| 2. Mittelzufluss (netto) .....                                        | EUR        | 84.009.575,84         |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....                                   | EUR        | -2.286.297,89         |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag .....                                     | EUR        | 19.330.629,53         |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste .....                                 | EUR        | 3.495.308,98          |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste .....     | EUR        | -4.141.881,04         |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende der Geschäftsjahres .....</b>  | <b>EUR</b> | <b>402.636.375,52</b> |

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

|                                                                    |            |                     |
|--------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...</b>   | <b>EUR</b> | <b>3.495.308,98</b> |
| aus:                                                               |            |                     |
| Wertpapiergeschäften .....                                         | EUR        | 2.394.870,74        |
| Devisen(termin)geschäften .....                                    | EUR        | 19.088,43           |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>1)</sup> ..... | EUR        | 1.081.349,81        |

<sup>1)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse FC

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FC50

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 4,19      |

#### Klasse IC

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse IC50

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 3,75      |

## DWS Invest ESG Euro High Yield

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse NC

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFC

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 4,19      |

#### Klasse XC

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse XD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 4,65      |

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende der Geschäftsjahres |             |                |        |
|-------------------------------------------|-------------|----------------|--------|
| 2025                                      | EUR         | 402.636.375,52 |        |
| 2024                                      | EUR         | 303.617.650,79 |        |
| 2023                                      | EUR         | 232.123.176,79 |        |
| Anteilwert am Ende der Geschäftsjahres    |             |                |        |
| 2025                                      | Klasse FC   | EUR            | 113,80 |
|                                           | Klasse FC50 | EUR            | 108,74 |
|                                           | Klasse FD   | EUR            | 96,30  |
|                                           | Klasse IC   | EUR            | 112,21 |
|                                           | Klasse IC50 | EUR            | 112,58 |
|                                           | Klasse LC   | EUR            | 110,78 |
|                                           | Klasse LD   | EUR            | 95,86  |
|                                           | Klasse NC   | EUR            | 107,64 |
|                                           | Klasse TFC  | EUR            | 113,79 |
|                                           | Klasse TFD  | EUR            | 96,28  |
|                                           | Klasse XC   | EUR            | 117,07 |
|                                           | Klasse XD   | EUR            | 96,74  |
| 2024                                      | Klasse FC   | EUR            | 108,79 |
|                                           | Klasse FC50 | EUR            | 103,67 |
|                                           | Klasse FD   | EUR            | 95,82  |
|                                           | Klasse IC   | EUR            | 106,98 |
|                                           | Klasse IC50 | EUR            | 107,25 |
|                                           | Klasse LC   | EUR            | 106,37 |
|                                           | Klasse LD   | EUR            | 95,38  |
|                                           | Klasse NC   | EUR            | 103,66 |
|                                           | Klasse TFC  | EUR            | 108,73 |
|                                           | Klasse TFD  | EUR            | 95,80  |
|                                           | Klasse XC   | EUR            | 111,39 |
|                                           | Klasse XD   | EUR            | 96,26  |
| 2023                                      | Klasse FC   | EUR            | 101,24 |
|                                           | Klasse FC50 | EUR            | -      |
|                                           | Klasse FD   | EUR            | 92,51  |
|                                           | Klasse IC   | EUR            | 99,30  |
|                                           | Klasse IC50 | EUR            | 99,47  |
|                                           | Klasse LC   | EUR            | 99,44  |
|                                           | Klasse LD   | EUR            | 92,09  |
|                                           | Klasse NC   | EUR            | -      |
|                                           | Klasse TFC  | EUR            | 101,19 |
|                                           | Klasse TFD  | EUR            | 92,48  |
|                                           | Klasse XC   | EUR            | 103,17 |
|                                           | Klasse XD   | EUR            | 92,91  |

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 3,87% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 27.192.579,09.

## DWS Invest ESG Euro High Yield

### Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

# Jahresbericht

## DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest ESG European Small/Mid Cap ist die Erzielung eines überdurchschnittlichen Wertzuwachses. Hierzu investiert der Teilfonds überwiegend in Aktien mittelgroßer und kleiner europäischer Emittenten (Mid Caps und Small Caps). Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens werden in Vermögensgegenständen angelegt, die die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllen\*.

Im Geschäftsjahr von Anfang Januar bis Ende Dezember 2025 verzeichnete das Portfolio einen Wertzuwachs von 16,6% je Anteil (Anteilkategorie LD; nach BVI-Methode; in EUR).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2025 einerseits durch geopolitische Risiken wie den andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierten Konflikt im Nahen Osten sowie den Machtkampf zwischen den USA und China und eine unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik geprägt. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die

### DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilkategorie                 | ISIN         | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre             |
|---------------------------------|--------------|--------|---------|---------------------|
| Kategorie LD                    | LU1863262371 | 16,6%  | 30,6%   | 19,7%               |
| Kategorie FC                    | LU1863262025 | 17,5%  | 33,6%   | 24,3%               |
| Kategorie IC                    | LU2471129010 | 17,7%  | 34,4%   | 24,0% <sup>1)</sup> |
| Kategorie ID                    | LU2357626097 | 17,7%  | 34,4%   | 4,7% <sup>1)</sup>  |
| Kategorie LC                    | LU1863262298 | 16,6%  | 30,6%   | 62,7% <sup>1)</sup> |
| Kategorie NC                    | LU2357626170 | 16,0%  | 28,7%   | 2,1% <sup>1)</sup>  |
| Kategorie TFC                   | LU1932939488 | 17,5%  | 33,6%   | 24,3%               |
| Kategorie TFD                   | LU1932939645 | 17,5%  | 33,6%   | 24,3%               |
| Kategorie XC                    | LU1863262454 | 18,0%  | 35,3%   | 26,9%               |
| Kategorie USD LCH <sup>2)</sup> | LU2357626253 | 19,3%  | 39,1%   | 11,4% <sup>1)</sup> |

<sup>1)</sup> Kategorie IC aufgelegt am 31.5.2022 / Kategorie ID aufgelegt am 24.8.2021 / Kategorie LC aufgelegt am 1.10.2018 / Kategorie NC aufgelegt am 15.7.2021 / Kategorie USD LCH aufgelegt am 24.8.2021

<sup>2)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte – unter zeitweise deutlichen Schwankungen – im Berichtszeitraum teils merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz (KI) sowie robuste Unternehmensgewinne.

Europäische Aktien konnten sich im Kalenderjahr 2025 im Vergleich zu US-amerikanischen Aktien relativ zur Entwicklung des Vorjahres deutlich besser entwickeln. Unterstützend wirkten neben den Zinssenkungen der EZB und einer gestiegenen Unsicherheit der Investoren bezüglich der

USA auch eine Verbesserung des konjunkturellen Umfelds in Europa, begünstigt durch die Ankündigung europäischer Länder, mehr in Infrastruktur und Verteidigung zu investieren zu wollen. Von diesem positiven Anlageumfeld profitierten auch die im Portfolio des Teilfonds enthaltenen Titel.

Auf Sektorebene betrachtet leisteten vor allem Titel aus dem Finanzbereich, die insgesamt von einer guten Geschäftsentwicklung profitierten und die Erwartungen übertrafen, einen erfreulichen Beitrag zur Wertentwicklung des Teilfonds DWS Invest ESG European Small/Mid Cap. Weitere überdurchschnittliche Performancebeiträge konnten auch im Bereich der Industriewerte generiert werden. Hier erwies sich die Einzeltitelauswahl als vorteilhaft.

## Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

---

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                                        | Bestand in EUR        | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                         |                       |                              |
| <b>1. Aktien (Branchen)</b>                            |                       |                              |
| Informationstechnologie                                | 5.969.030,41          | 2,32                         |
| Telekommunikationsdienste                              | 18.397.017,95         | 7,14                         |
| Dauerhafte Konsumgüter                                 | 45.905.526,11         | 17,78                        |
| Energie                                                | 5.091.051,84          | 1,97                         |
| Hauptverbrauchsgüter                                   | 29.490.694,36         | 11,44                        |
| Finanzsektor                                           | 72.080.949,38         | 27,94                        |
| Grundstoffe                                            | 21.504.550,74         | 8,34                         |
| Industrien                                             | 38.303.442,99         | 14,85                        |
| Versorger                                              | 12.844.917,58         | 4,99                         |
| <b>Summe Aktien</b>                                    | <b>249.587.181,36</b> | <b>96,77</b>                 |
| <b>2. Derivate</b>                                     | <b>-593,98</b>        | <b>0,00</b>                  |
| <b>3. Bankguthaben</b>                                 | <b>8.122.202,21</b>   | <b>3,15</b>                  |
| <b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>                | <b>423.282,09</b>     | <b>0,16</b>                  |
| <b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>       | <b>107.184,61</b>     | <b>0,04</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                           |                       |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   | <b>-297.260,62</b>    | <b>-0,11</b>                 |
| <b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> | <b>-33.259,37</b>     | <b>-0,01</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                              | <b>257.908.736,30</b> | <b>100,00</b>                |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                       | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs   | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|---------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|--------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>         |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>249.587.181,36</b> | <b>96,77</b>                      |
| <b>Aktien</b>                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                       |                                   |
| Siegfried Holding AG                        | Stück                                 | 41.119                           | 46.949                                   | 5.830                | CHF     | 74,5   | 3.294.626,44          | 1,28                              |
| SIG Combibloc Group AG                      | Stück                                 | 602.587                          | 636.829                                  | 34.242               | CHF     | 11,39  | 7.381.605,73          | 2,86                              |
| Softwareone Holding AG                      | Stück                                 | 108.497                          | 108.497                                  |                      | CHF     | 9,08   | 1.059.524,35          | 0,41                              |
| ALK-Abello A/S                              | Stück                                 | 112.160                          | 72.309                                   | 34.030               | DKK     | 227,2  | 3.412.000,50          | 1,32                              |
| Accor SA                                    | Stück                                 | 91.891                           | 64.778                                   | 104.969              | EUR     | 47,95  | 4.406.173,45          | 1,71                              |
| Alstom SA                                   | Stück                                 | 214.036                          | 220.410                                  | 164.625              | EUR     | 25,04  | 5.359.461,44          | 2,08                              |
| APERAM SA                                   | Stück                                 | 215.726                          | 71.482                                   | 84.437               | EUR     | 35,44  | 7.645.329,44          | 2,96                              |
| ASR Nederland NV                            | Stück                                 | 40.152                           | 42.452                                   | 53.270               | EUR     | 60,76  | 2.439.635,52          | 0,95                              |
| Auto1 Group SE                              | Stück                                 | 192.998                          | 167.266                                  | 51.713               | EUR     | 27,3   | 5.268.845,40          | 2,04                              |
| Banca Mediolanum SpA                        | Stück                                 | 392.007                          | 77.755                                   | 205.089              | EUR     | 19,51  | 7.648.056,57          | 2,97                              |
| BAWAG Group AG                              | Stück                                 | 77.366                           | 31.836                                   | 36.858               | EUR     | 129    | 9.980.214,00          | 3,87                              |
| Bilfinger SE                                | Stück                                 | 33.981                           | 39.089                                   | 23.650               | EUR     | 107,4  | 3.649.559,40          | 1,41                              |
| BioMerieux                                  | Stück                                 | 26.571                           | 12.006                                   | 41.585               | EUR     | 110    | 2.922.810,00          | 1,13                              |
| BPER BANCA                                  | Stück                                 | 387.557                          | 172.018                                  | 883.663              | EUR     | 11,57  | 4.484.034,49          | 1,74                              |
| Cairn Homes Plc                             | Stück                                 | 446.817                          | 53.128                                   | 181.408              | EUR     | 2,075  | 927.145,28            | 0,36                              |
| Credito Emiliano SpA                        | Stück                                 | 126.594                          | 20.575                                   | 71.493               | EUR     | 15,32  | 1.939.420,08          | 0,75                              |
| CTP NV                                      | Stück                                 | 300.213                          | 69.006                                   | 148.771              | EUR     | 17,76  | 5.331.782,88          | 2,07                              |
| De' Longhi SpA                              | Stück                                 | 36.678                           | 42.082                                   | 5.404                | EUR     | 36,6   | 1.342.414,80          | 0,52                              |
| EDP Renovaveis SA                           | Stück                                 | 492.127                          | 501.121                                  | 8.994                | EUR     | 12,04  | 5.925.209,08          | 2,30                              |
| Elia Group SA                               | Stück                                 | 35.306                           | 50.829                                   | 38.682               | EUR     | 110,1  | 3.887.190,60          | 1,51                              |
| Elis SA                                     | Stück                                 | 233.690                          | 91.769                                   | 98.906               | EUR     | 24,26  | 5.669.319,40          | 2,20                              |
| Euronext NV                                 | Stück                                 | 46.631                           | 52.299                                   | 5.668                | EUR     | 128,2  | 5.978.094,20          | 2,32                              |
| Fielmann Group AG                           | Stück                                 | 12.915                           | 13.979                                   | 1.064                | EUR     | 43,55  | 562.448,25            | 0,22                              |
| flatexDEGIRO AG                             | Stück                                 | 198.470                          | 220.483                                  | 22.013               | EUR     | 36,74  | 7.291.787,80          | 2,83                              |
| Fresenius Medical Care AG                   | Stück                                 | 111.665                          | 129.348                                  | 17.683               | EUR     | 40,76  | 4.551.465,40          | 1,76                              |
| GEA Group AG                                | Stück                                 | 69.007                           | 115.388                                  | 46.381               | EUR     | 57,8   | 3.988.604,60          | 1,55                              |
| Hellenic Telecommunications Organization SA | Stück                                 | 300.928                          | 63.949                                   | 194.360              | EUR     | 16,94  | 5.097.720,32          | 1,98                              |
| Ionos SE                                    | Stück                                 | 23.881                           | 20.597                                   | 186.405              | EUR     | 26,75  | 638.816,75            | 0,25                              |
| Iveco Group NV                              | Stück                                 | 71.682                           | 473.500                                  | 401.818              | EUR     | 18,78  | 1.346.187,96          | 0,52                              |
| Jenoptik AG                                 | Stück                                 | 53.593                           | 57.377                                   | 3.784                | EUR     | 19,57  | 1.048.815,01          | 0,41                              |
| Jeronimo Martins SGPS SA                    | Stück                                 | 192.214                          | 58.009                                   | 81.828               | EUR     | 20,28  | 3.898.099,92          | 1,51                              |
| Magnum Ice Cream Co.                        | Stück                                 | 156.018                          | 156.018                                  |                      | EUR     | 13,384 | 2.088.144,91          | 0,81                              |
| Merlin Properties Socimi SA                 | Stück                                 | 349.986                          | 205.169                                  | 496.331              | EUR     | 12,44  | 4.353.825,84          | 1,69                              |
| Metso Outotec Oyj                           | Stück                                 | 280.238                          | 307.379                                  | 27.141               | EUR     | 15,005 | 4.204.971,19          | 1,63                              |
| National Bank of Greece SA                  | Stück                                 | 322.129                          | 359.155                                  | 37.026               | EUR     | 13,245 | 4.266.598,61          | 1,65                              |
| Nexans SA                                   | Stück                                 | 54.771                           | 26.326                                   | 35.246               | EUR     | 126,6  | 6.934.008,60          | 2,69                              |
| Nexi SpA                                    | Stück                                 | 1.167.082                        | 509.692                                  | 466.191              | EUR     | 4,223  | 4.928.587,29          | 1,91                              |
| Rexel SA                                    | Stück                                 | 152.406                          | 156.737                                  | 230.865              | EUR     | 33,51  | 5.107.125,06          | 1,98                              |
| Shurgard Self Storage Ltd REIT              | Stück                                 | 25.735                           | 7.404                                    | 9.246                | EUR     | 29,25  | 752.748,75            | 0,29                              |
| Siltronic AG                                | Stück                                 | 65.887                           | 70.081                                   | 4.194                | EUR     | 48,9   | 3.221.874,30          | 1,25                              |
| SPiE SA                                     | Stück                                 | 103.791                          | 20.793                                   | 86.280               | EUR     | 48,94  | 5.079.531,54          | 1,97                              |
| TAG Immobilien AG                           | Stück                                 | 309.016                          | 122.736                                  | 118.575              | EUR     | 13,23  | 4.088.281,68          | 1,58                              |
| Tecnicas Reunidas SA                        | Stück                                 | 24.694                           | 26.357                                   | 1.663                | EUR     | 27,56  | 680.566,64            | 0,26                              |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale            | Stück                                 | 334.715                          | 69.251                                   | 342.990              | EUR     | 9,06   | 3.032.517,90          | 1,18                              |
| TUI AG                                      | Stück                                 | 90.581                           | 84.818                                   | 79.794               | EUR     | 8,984  | 813.779,70            | 0,32                              |
| Umicore SA                                  | Stück                                 | 242.096                          | 247.957                                  | 5.861                | EUR     | 18,03  | 4.364.990,88          | 1,69                              |
| Unipol Assicurazioni SpA                    | Stück                                 | 157.450                          | 164.462                                  | 7.012                | EUR     | 20,53  | 3.232.448,50          | 1,25                              |
| Verisure Plc                                | Stück                                 | 188.392                          | 195.188                                  | 6.796                | EUR     | 14,16  | 2.667.630,72          | 1,03                              |
| Vienna Insurance Group AG                   | Stück                                 | 21.753                           | 21.753                                   |                      | EUR     | 67,2   | 1.461.801,60          | 0,57                              |
| Zalando SE                                  | Stück                                 | 173.954                          | 163.015                                  | 252.433              | EUR     | 25,34  | 4.407.994,36          | 1,71                              |
| Admiral Group Plc                           | Stück                                 | 121.403                          | 42.719                                   | 147.262              | GBP     | 31,96  | 4.444.911,64          | 1,72                              |
| Beazley Plc                                 | Stück                                 | 295.298                          | 628.771                                  | 333.473              | GBP     | 8,395  | 2.839.933,36          | 1,10                              |
| Cranswick Plc                               | Stück                                 | 56.840                           | 18.803                                   | 20.423               | GBP     | 50     | 3.255.749,75          | 1,26                              |
| Helios Towers Plc                           | Stück                                 | 536.485                          | 590.843                                  | 54.358               | GBP     | 1,668  | 1.025.133,85          | 0,40                              |
| Hochschild Mining Plc                       | Stück                                 | 402.156                          | 402.156                                  |                      | GBP     | 5,185  | 2.388.747,56          | 0,93                              |
| JTC Plc                                     | Stück                                 | 95.106                           | 59.057                                   | 57.960               | GBP     | 12,85  | 1.400.032,08          | 0,54                              |
| Marks & Spencer Group Plc                   | Stück                                 | 1.167.362                        | 987.650                                  | 1.418.552            | GBP     | 3,244  | 4.338.237,66          | 1,68                              |
| Mitie Group Plc                             | Stück                                 | 1.870.348                        | 2.060.720                                | 190.372              | GBP     | 1,674  | 3.586.780,63          | 1,39                              |
| Persimmon Plc                               | Stück                                 | 341.989                          | 180.956                                  | 279.683              | GBP     | 13,55  | 5.308.580,10          | 2,06                              |
| Storebrand ASA                              | Stück                                 | 395.136                          | 70.578                                   | 192.095              | NOK     | 172,6  | 5.761.867,45          | 2,23                              |
| Subsea 7 SA                                 | Stück                                 | 297.729                          | 380.324                                  | 82.595               | NOK     | 202,4  | 5.091.051,84          | 1,97                              |
| Telenor ASA                                 | Stück                                 | 135.600                          | 155.913                                  | 20.313               | NOK     | 146,4  | 1.677.168,28          | 0,65                              |
| AcadeMedia AB                               | Stück                                 | 141.958                          | 19.533                                   | 159.319              | SEK     | 98,6   | 1.292.073,49          | 0,50                              |
| Boliden AB                                  | Stück                                 | 71.578                           | 71.578                                   |                      | SEK     | 514,4  | 3.398.841,79          | 1,32                              |
| NOBA Bank Group AB                          | Stück                                 | 153.591                          | 164.105                                  | 10.514               | SEK     | 118,3  | 1.677.262,13          | 0,65                              |
| SSAB AB                                     | Stück                                 | 576.927                          | 591.205                                  | 14.278               | SEK     | 69,6   | 3.706.641,07          | 1,44                              |
| Teleperformance SE                          | Stück                                 | 1.188.816                        | 700.124                                  | 340.450              | SEK     | 39,46  | 4.330.341,55          | 1,68                              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>             |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>249.587.181,36</b> | <b>96,77</b>                      |



## DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

| Wertpapierbezeichnung                                                                  | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Derivate</b>                                                                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                       |                                   |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                       |                                   |
| <b>Devisen-Derivate</b>                                                                |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>-593,98</b>        | <b>0,00</b>                       |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                       |                                   |
| <b>Devisentermingeschäfte</b>                                                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                       |                                   |
| <b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>                                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                       |                                   |
| <b>Offene Positionen</b>                                                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                       |                                   |
| USD/EUR 0,1 Mio. ....                                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -593,98               | 0,00                              |
| <b>Bankguthaben</b>                                                                    |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>8.122.202,21</b>   | <b>3,15</b>                       |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                       |                                   |
| EUR-Guthaben .....                                                                     | EUR                                   |                                  |                                          |                      |         |      | 646.473,89            | 0,25                              |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen                                                 |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                       |                                   |
| Dänische Kronen .....                                                                  | DKK                                   | 183.414                          |                                          |                      |         |      | 24.558,07             | 0,01                              |
| Norwegische Kronen .....                                                               | NOK                                   | 288.213                          |                                          |                      |         |      | 24.349,46             | 0,01                              |
| Schwedische Kronen .....                                                               | SEK                                   | 269.492                          |                                          |                      |         |      | 24.876,95             | 0,01                              |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                                                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                       |                                   |
| Britisches Pfund .....                                                                 | GBP                                   | 18.811                           |                                          |                      |         |      | 21.548,99             | 0,01                              |
| Schweizer Franken .....                                                                | CHF                                   | 4.026                            |                                          |                      |         |      | 4.330,05              | 0,00                              |
| US-Dollar .....                                                                        | USD                                   | 30.660                           |                                          |                      |         |      | 26.064,80             | 0,01                              |
| <b>Termingelder</b>                                                                    |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                       |                                   |
| EUR Guthaben – (Norddeutsche Landesbank-Girozentrale) ...                              | EUR                                   | 7.350.000                        |                                          |                      |         |      | 7.350.000,00          | 2,85                              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>423.282,09</b>     | <b>0,16</b>                       |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche .....                                             |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 420.428,39            | 0,16                              |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ .....                             |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 2.823,96              | 0,00                              |
| Sonstige Ansprüche .....                                                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 29,74                 | 0,00                              |
| <b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>                                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>107.184,61</b>     | <b>0,04</b>                       |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände *</b>                                                |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>258.239.850,27</b> | <b>100,12</b>                     |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                                                      |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>-297.260,62</b>    | <b>-0,11</b>                      |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....                                           |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -283.200,90           | -0,10                             |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten .....                                                |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -14.059,72            | -0,01                             |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>                                    |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>-33.259,37</b>     | <b>-0,01</b>                      |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                                                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>-331.113,97</b>    | <b>-0,12</b>                      |
| <b>Fondsvermögen</b>                                                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>257.908.736,30</b> | <b>100,00</b>                     |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

| Anteilwert bzw.<br>umlaufende Anteile | Stück bzw.<br>Währung | Anteilwert in der<br>jeweiligen Währung |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                     |                       |                                         |
| Klasse FC .....                       | EUR                   | 171,99                                  |
| Klasse IC .....                       | EUR                   | 124,03                                  |
| Klasse ID .....                       | EUR                   | 98,99                                   |
| Klasse LC .....                       | EUR                   | 162,75                                  |
| Klasse LD .....                       | EUR                   | 154,67                                  |
| Klasse NC .....                       | EUR                   | 102,11                                  |
| Klasse TFC .....                      | EUR                   | 188,30                                  |
| Klasse TFD .....                      | EUR                   | 174,48                                  |
| Klasse XC .....                       | EUR                   | 177,21                                  |
| Klasse USD LCH .....                  | USD                   | 111,38                                  |

## DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| <b>Umlaufende Anteile</b>          |                    |                                      |
| Klasse FC .....                    | Stück              | 490.447,613                          |
| Klasse IC .....                    | Stück              | 543.190,000                          |
| Klasse ID .....                    | Stück              | 90.289,000                           |
| Klasse LC .....                    | Stück              | 89.270,277                           |
| Klasse LD .....                    | Stück              | 140.431,076                          |
| Klasse NC .....                    | Stück              | 60.709,783                           |
| Klasse TFC .....                   | Stück              | 14.369,737                           |
| Klasse TFD .....                   | Stück              | 86.691,000                           |
| Klasse XC .....                    | Stück              | 208.403,865                          |
| Klasse USD LCH .....               | Stück              | 370,005                              |

### Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
50% STOXX Europe Mid 200, 50% STOXX Europe Small 200 (Net Return)

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                                    |   |         |
|----------------------------------------------------|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag .....          | % | 87,921  |
| größter potenzieller Risikobetrag .....            | % | 103,539 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag ..... | % | 96,842  |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

### Marktschlüssel

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC und Nomura Financial Products Europe GmbH.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

| per 30.12.2025           |     |           |       |   |
|--------------------------|-----|-----------|-------|---|
| Schweizer Franken .....  | CHF | 0,929807  | = EUR | 1 |
| Dänische Kronen .....    | DKK | 7,468566  | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund .....   | GBP | 0,872917  | = EUR | 1 |
| Norwegische Kronen ..... | NOK | 11,836522 | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen ..... | SEK | 10,833021 | = EUR | 1 |
| US-Dollar .....          | USD | 1,176300  | = EUR | 1 |

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

### Fußnote

\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                            |            |                      |
|------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                          |            |                      |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) .....                    | EUR        | 6.874.727,08         |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) ..... | EUR        | 152.857,01           |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer <sup>1)</sup> .....   | EUR        | 77.611,77            |
| 4. Sonstige Erträge .....                                  | EUR        | 577,94               |
| <b>Summe der Erträge .....</b>                             | <b>EUR</b> | <b>7.105.773,80</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |            |                      |
| 1. Verwaltungsvergütung .....                              | EUR        | -1.897.979,02        |
| davon:                                                     |            |                      |
| Basis-Verwaltungsvergütung ...                             | EUR        | -1.876.203,14        |
| Erträge aus dem Expense Cap ..                             | EUR        | 2.494,57             |
| Administrationsvergütung .....                             | EUR        | -24.270,45           |
| 2. Verwahrstellenvergütung .....                           | EUR        | -13.363,82           |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten .....    | EUR        | -27.803,63           |
| 4. Taxe d'Abonnement .....                                 | EUR        | -88.769,85           |
| 5. Sonstige Aufwendungen .....                             | EUR        | -78.825,49           |
| <b>Summe der Aufwendungen .....</b>                        | <b>EUR</b> | <b>-2.106.741,81</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag .....</b>                 | <b>EUR</b> | <b>4.999.031,99</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |            |                      |
| Realisierte Gewinne/Verluste .....                         | EUR        | 8.507.461,45         |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....</b>           | <b>EUR</b> | <b>8.507.461,45</b>  |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres .....</b>               | <b>EUR</b> | <b>13.506.493,44</b> |

<sup>1)</sup> Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 384.829,61.

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                        |                           |
|------------------------|---------------------------|
| Klasse FC 0,86% p.a.,  | Klasse IC 0,67% p.a.,     |
| Klasse ID 0,67% p.a.,  | Klasse LC 1,61% p.a.,     |
| Klasse LD 1,61% p.a.,  | Klasse NC 2,11% p.a.,     |
| Klasse TFC 0,84% p.a., | Klasse TFD 0,86% p.a.,    |
| Klasse XC 0,45% p.a.,  | Klasse USD LCH 1,63% p.a. |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 511.407,89.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                       |            |                       |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres. ....</b> | <b>EUR</b> | <b>285.094.238,93</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr .....                                 | EUR        | -776.711,35           |
| 2. Mittelabfluss (netto) .....                                        | EUR        | -68.698.215,23        |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....                                   | EUR        | 606.863,66            |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag .....                                     | EUR        | 4.999.031,99          |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste .....                                 | EUR        | 8.507.461,45          |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste .....     | EUR        | 28.176.066,85         |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres. ....</b>  | <b>EUR</b> | <b>257.908.736,30</b> |

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

|                                                                  |            |                     |
|------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...</b> | <b>EUR</b> | <b>8.507.461,45</b> |
| aus:                                                             |            |                     |
| Wertpapiergeschäften .....                                       | EUR        | 8.767.767,77        |
| Devisen(termin)geschäften .....                                  | EUR        | -278.860,85         |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>2)</sup> ... | EUR        | 18.554,53           |

<sup>2)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

# DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse ID

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 2,11      |

### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 1,96      |

### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 3,41      |

### Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |                      |     |                |
|-------------------------------------------|----------------------|-----|----------------|
| 2025                                      | .....                | EUR | 257.908.736,30 |
| 2024                                      | .....                | EUR | 285.094.238,93 |
| 2023                                      | .....                | EUR | 334.846.902,72 |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres    |                      |     |                |
| 2025                                      | Klasse FC .....      | EUR | 171,99         |
|                                           | Klasse IC .....      | EUR | 124,03         |
|                                           | Klasse ID .....      | EUR | 98,99          |
|                                           | Klasse LC .....      | EUR | 162,75         |
|                                           | Klasse LD .....      | EUR | 154,67         |
|                                           | Klasse NC .....      | EUR | 102,11         |
|                                           | Klasse TFC .....     | EUR | 188,30         |
|                                           | Klasse TFD .....     | EUR | 174,48         |
|                                           | Klasse XC .....      | EUR | 177,21         |
|                                           | Klasse USD LCH ..... | USD | 111,38         |
| 2024                                      | Klasse FC .....      | EUR | 146,38         |
|                                           | Klasse IC .....      | EUR | 105,36         |
|                                           | Klasse ID .....      | EUR | 86,06          |
|                                           | Klasse LC .....      | EUR | 139,55         |
|                                           | Klasse LD .....      | EUR | 134,49         |
|                                           | Klasse NC .....      | EUR | 88,00          |
|                                           | Klasse TFC .....     | EUR | 160,23         |
|                                           | Klasse TFD .....     | EUR | 151,70         |
|                                           | Klasse XC .....      | EUR | 150,20         |
|                                           | Klasse USD LCH ..... | USD | 93,40          |
| 2023                                      | Klasse FC .....      | EUR | 145,85         |
|                                           | Klasse IC .....      | EUR | 104,77         |
|                                           | Klasse ID .....      | EUR | 86,90          |
|                                           | Klasse LC .....      | EUR | 140,09         |
|                                           | Klasse LD .....      | EUR | 135,86         |
|                                           | Klasse NC .....      | EUR | 88,78          |
|                                           | Klasse TFC .....     | EUR | 159,64         |
|                                           | Klasse TFD .....     | EUR | 153,20         |
|                                           | Klasse XC .....      | EUR | 149,04         |
|                                           | Klasse USD LCH ..... | USD | 92,09          |

## Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,01% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 120.025,12.

## DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

### Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen.

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet.

Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen.

Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

# Jahresbericht

## DWS Invest ESG Floating Rate Notes

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebt die Erwirtschaftung einer Rendite in Euro an. Hierzu investiert er in vorwiegend variabel verzinsliche Staats- und Unternehmensanleihen, die auf Euro lauten oder gegen den Euro abgesichert sind. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt\*. Außerdem können Derivate als Instrument zur Portfolioverwaltung eingesetzt werden.

Im Geschäftsjahr 2025 erzielte der Teilfonds DWS Invest ESG Floating Rate Notes einen Wertzuwachs von 2,7% je Anteil (LC Anteilklasse, in Euro; nach BVI-Methode).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre

### DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilklasse                   | ISIN         | 1 Jahr | 3 Jahre            | 5 Jahre |
|--------------------------------|--------------|--------|--------------------|---------|
| Klasse LC                      | LU1965927921 | 2,7%   | 11,9%              | 10,3%   |
| Klasse FC                      | LU1965927681 | 2,8%   | 12,2%              | 10,7%   |
| Klasse IC                      | LU1965927848 | 2,9%   | 12,4%              | 11,1%   |
| Klasse LD                      | LU2183924666 | 2,7%   | 12,0%              | 10,4%   |
| Klasse NC                      | LU2679774708 | 2,4%   | 4,2% <sup>1)</sup> | –       |
| Klasse TFC                     | LU1965928069 | 2,8%   | 12,2%              | 10,8%   |
| Klasse CHF ICH <sup>2)</sup>   | LU2096458232 | 0,5%   | 4,8%               | 2,9%    |
| Klasse CHF RCH <sup>2)</sup>   | LU2059790340 | 0,5%   | 4,8%               | 2,9%    |
| Klasse CHF TFCH <sup>2)</sup>  | LU2011205866 | 0,5%   | 4,7%               | 2,7%    |
| Klasse GBP CH RD <sup>3)</sup> | LU2066748810 | 4,9%   | 17,7%              | 19,2%   |
| Klasse GBP ICH <sup>3)</sup>   | LU1965927764 | 4,9%   | 17,9%              | 19,1%   |
| Klasse GBP LCH <sup>3)</sup>   | LU2066748901 | 4,8%   | 17,4%              | 18,3%   |
| Klasse USD ICH <sup>4)</sup>   | LU1965928143 | 5,0%   | 18,7%              | 20,6%   |
| Klasse USD LCH <sup>4)</sup>   | LU2066749032 | 4,9%   | 18,3%              | 19,6%   |
| Klasse USD TFCH <sup>4)</sup>  | LU1965928226 | 4,9%   | 18,5%              | 20,1%   |

<sup>1)</sup> Klasse NC aufgelegt am 28.6.2024

<sup>2)</sup> in CHF

<sup>3)</sup> in GBP

<sup>4)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

Der Anlageschwerpunkt des DWS Invest ESG Floating Rate Notes lag auf variabel verzinslichen Anleihen, deren Kupons in der Regel alle drei Monate an den aktuellen Marktzins angepasst werden. Unter Renditeaspekten engagierte sich das Portfoliomanagement überwiegend in Schuldverschreibungen von Finanzdienstleistern (Financials) und Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) kurzer bis mittlerer Laufzeit. Dabei wurden vor dem Hintergrund spürbarer Mittelzuflüsse die Engagements in Corporate Bonds ausgeweitet. Die im Bestand gehaltenen Zinspapiere wiesen Ende Dezember 2025

weitestgehend Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Hinsichtlich seiner regionalen Allokation war der Teilfonds global aufgestellt, wobei Investments in Europa den Anlageschwerpunkt bildeten. Zinspapiere aus Nordamerika und Australien rundeten das Portefeuille ab. Im Bestand befindliche Fremdwährungspositionen waren gegen Euro kursgesichert.

Aufgrund seiner Portefeuille-Ausrichtung zum kürzeren Laufzeitende hin bildete der über Zinskupons vereinnahmte Zinsertrag die wesentliche Ertragskomponente des Teilfonds DWS Invest ESG Floating Rate Notes. Die Einengung der Credit Spreads

(Kreditprämien) der im Bestand befindlichen Corporate Bonds und Financials leisteten zusätzlich einen positiven Beitrag zum Anlageergebnis des Teilfonds.

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

#### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest ESG Floating Rate Notes

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                                        | Bestand in EUR          | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|--------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                         |                         |                              |
| <b>1. Anleihen (Emittenten)</b>                        |                         |                              |
| Unternehmen                                            | 939.097.934,82          | 83,78                        |
| Zentralregierungen                                     | 79.645.197,03           | 7,09                         |
| Regionalregierungen                                    | 4.591.006,00            | 0,41                         |
| <b>Summe Anleihen</b>                                  | <b>1.023.334.137,85</b> | <b>91,28</b>                 |
| <b>2. Derivate</b>                                     | <b>2.237.093,87</b>     | <b>0,20</b>                  |
| <b>3. Bankguthaben</b>                                 | <b>86.292.543,28</b>    | <b>7,70</b>                  |
| <b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>                | <b>5.642.502,17</b>     | <b>0,51</b>                  |
| <b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>       | <b>4.259.572,90</b>     | <b>0,38</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                           |                         |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   | <b>-438.843,96</b>      | <b>-0,05</b>                 |
| <b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> | <b>-240.374,64</b>      | <b>-0,02</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                              | <b>1.121.086.631,47</b> | <b>100,00</b>                |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



# DWS Invest ESG Floating Rate Notes

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                                                          | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR         | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-------------------------|---------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                            |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>1.015.189.904,60</b> | <b>90,55</b>              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                         |                           |
| 2,626 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2024/2027 *                                     | EUR                             | 4.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 100,372 | 4.014.880,00            | 0,36                      |
| 2,49 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2025/2028 *                                      | EUR                             | 4.000.000                  | 4.000.000                          |                   | %       | 100,316 | 4.012.640,00            | 0,36                      |
| 2,397 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2025/2027 *                                     | EUR                             | 4.000.000                  | 4.000.000                          |                   | %       | 100,118 | 4.004.720,00            | 0,36                      |
| 2,569 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2025/2029 *                                     | EUR                             | 4.000.000                  | 4.000.000                          |                   | %       | 100,069 | 4.002.760,00            | 0,36                      |
| 2,875 % AIB Group PLC (MTN) 2020/2031 *                                        | EUR                             | 1.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 100,033 | 1.000.330,00            | 0,09                      |
| 2,253 % Air Liquide Finance SA (MTN) 2025/2027 *                               | EUR                             | 1.400.000                  | 1.400.000                          |                   | %       | 100,064 | 1.400.896,00            | 0,12                      |
| 3,50 % Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co., Ltd (MTN) 2016/2046 * | EUR                             | 2.000.000                  | 2.000.000                          |                   | %       | 100,406 | 2.008.120,00            | 0,18                      |
| 2,40 % AT&T, Inc. 2025/2027 *                                                  | EUR                             | 5.578.000                  | 5.578.000                          |                   | %       | 100,134 | 5.585.474,52            | 0,50                      |
| 3,054 % Athene Global Funding (MTN) 2024/2027 *                                | EUR                             | 1.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 100,396 | 1.003.960,00            | 0,09                      |
| 2,466 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd (MTN) 2024/2027 *            | EUR                             | 3.500.000                  |                                    |                   | %       | 100,229 | 3.508.015,00            | 0,31                      |
| 2,564 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd (MTN) 2025/2027 *            | EUR                             | 4.500.000                  | 4.500.000                          |                   | %       | 100,317 | 4.514.265,00            | 0,40                      |
| 2,528 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2024/2027 *                   | EUR                             | 4.000.000                  | 1.500.000                          |                   | %       | 100,322 | 4.012.880,00            | 0,36                      |
| 2,50 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2021/2031                                    | EUR                             | 1.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 99,991  | 999.910,00              | 0,09                      |
| 2,764 % Banco Santander SA (MTN) 2021/2026 *                                   | EUR                             | 3.000.000                  | 1.400.000                          |                   | %       | 100,047 | 3.001.410,00            | 0,27                      |
| 2,602 % Bank of America Corp. (MTN) 2025/2028 *                                | EUR                             | 4.471.000                  | 4.471.000                          |                   | %       | 100,177 | 4.478.913,67            | 0,40                      |
| 2,514 % Bank of America Corp. (MTN) 2025/2027 *                                | EUR                             | 4.979.000                  | 4.979.000                          |                   | %       | 100,068 | 4.982.385,72            | 0,44                      |
| 2,674 % Bank of America Corp. (MTN) 2025/2029 *                                | EUR                             | 4.000.000                  | 4.000.000                          |                   | %       | 100,047 | 4.001.880,00            | 0,36                      |
| 2,479 % Bank of Montreal (MTN) 2024/2027 *                                     | EUR                             | 3.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,19  | 3.005.700,00            | 0,27                      |
| 2,722 % Bank of Montreal (MTN) 2025/2029 *                                     | EUR                             | 3.200.000                  | 3.200.000                          |                   | %       | 100,065 | 3.202.080,00            | 0,28                      |
| 2,393 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2024/2026 *                                  | EUR                             | 1.900.000                  |                                    |                   | %       | 100,052 | 1.900.988,00            | 0,17                      |
| 2,564 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2024/2027 *                                  | EUR                             | 2.500.000                  |                                    |                   | %       | 100,288 | 2.507.200,00            | 0,22                      |
| 2,828 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2025/2029 *                                  | EUR                             | 3.200.000                  | 3.200.000                          |                   | %       | 100,437 | 3.213.984,00            | 0,29                      |
| 2,664 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2025/2029 *                                  | EUR                             | 4.000.000                  | 4.000.000                          |                   | %       | 100,069 | 4.002.760,00            | 0,36                      |
| 1,625 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2016/2026                  | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | %       | 99,967  | 499.835,00              | 0,04                      |
| 2,375 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2016/2026                  | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | %       | 99,993  | 499.965,00              | 0,04                      |
| 1,875 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2016/2026                  | EUR                             | 800.000                    | 800.000                            |                   | %       | 99,469  | 795.752,00              | 0,07                      |
| 3,875 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2022/2032 *                | EUR                             | 1.500.000                  | 1.500.000                          |                   | %       | 101,238 | 1.518.570,00            | 0,13                      |
| 2,716 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2024/2027 *                | EUR                             | 3.000.000                  | 1.100.000                          |                   | %       | 100,399 | 3.011.970,00            | 0,27                      |
| 2,359 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2024/2026 *                | EUR                             | 4.500.000                  |                                    |                   | %       | 100,094 | 4.504.230,00            | 0,40                      |
| 2,589 % Banque Federative du Credit Mutuel SA 2024/2028 *                      | EUR                             | 3.000.000                  | 1.500.000                          |                   | %       | 100,161 | 3.004.830,00            | 0,27                      |
| 2,549 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2025/2028 *                | EUR                             | 2.000.000                  | 2.000.000                          |                   | %       | 100,084 | 2.001.680,00            | 0,18                      |
| 1,125 % Barclays Plc (MTN) 2021/2031 *                                         | EUR                             | 2.000.000                  | 2.000.000                          |                   | %       | 99,618  | 1.992.360,00            | 0,18                      |
| 2,798 % Barclays Plc (MTN) 2024/2028 *                                         | EUR                             | 4.000.000                  | 2.000.000                          |                   | %       | 100,373 | 4.014.920,00            | 0,36                      |
| 3,148 % Barclays Plc (MTN) 2025/2029 *                                         | EUR                             | 4.500.000                  | 4.500.000                          |                   | %       | 100,939 | 4.542.255,00            | 0,40                      |
| 2,746 % Barclays Plc (MTN) 2025/2029 *                                         | EUR                             | 3.500.000                  | 3.500.000                          |                   | %       | 100,025 | 3.500.875,00            | 0,31                      |
| 1,00 % Bayerische Landesbank (MTN) 2021/2031 *                                 | EUR                             | 6.400.000                  | 6.400.000                          |                   | %       | 99,042  | 6.338.688,00            | 0,56                      |
| 1,375 % Bayerische Landesbank (MTN) 2021/2032 *                                | EUR                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | %       | 97,181  | 194.362,00              | 0,02                      |
| 2,636 % Bayerische Landesbank (MTN) 2024/2026 *                                | EUR                             | 4.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,065 | 4.002.600,00            | 0,36                      |
| 2,514 % Belfius Bank SA (MTN) 2024/2027 *                                      | EUR                             | 3.500.000                  |                                    |                   | %       | 100,328 | 3.511.480,00            | 0,31                      |
| 2,433 % Belfius Bank SA (MTN) 2024/2026 *                                      | EUR                             | 3.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,018 | 3.000.540,00            | 0,27                      |
| 2,633 % Belfius Bank SA (MTN) 2025/2028 *                                      | EUR                             | 3.000.000                  | 3.000.000                          |                   | %       | 100,096 | 3.002.880,00            | 0,27                      |
| 2,245 % Berlin Hyp AG (MTN) 2024/2026 *                                        | EUR                             | 2.100.000                  |                                    |                   | %       | 100,018 | 2.100.378,00            | 0,19                      |
| 2,248 % BMW Finance NV (MTN) 2024/2026 *                                       | EUR                             | 1.500.000                  |                                    |                   | %       | 100,013 | 1.500.195,00            | 0,13                      |
| 2,356 % BMW Finance NV (MTN) 2025/2027 *                                       | EUR                             | 4.000.000                  | 4.000.000                          |                   | %       | 100,062 | 4.002.480,00            | 0,36                      |
| 2,236 % BMW International Investment BV (MTN) 2024/2026 *                      | EUR                             | 4.900.000                  | 3.700.000                          |                   | %       | 99,993  | 4.899.657,00            | 0,44                      |
| 2,329 % BNP Paribas SA (MTN) 2024/2026 *                                       | EUR                             | 2.900.000                  | 500.000                            |                   | %       | 100,027 | 2.900.783,00            | 0,26                      |
| 2,779 % BNP Paribas SA (MTN) 2025/2029 *                                       | EUR                             | 5.900.000                  | 5.900.000                          |                   | %       | 100,333 | 5.919.647,00            | 0,53                      |
| 2,468 % BPCE SA (MTN) 2024/2026 *                                              | EUR                             | 4.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,049 | 4.001.960,00            | 0,36                      |
| 2,688 % BPCE SA (MTN) 2024/2027 *                                              | EUR                             | 3.000.000                  | 1.200.000                          |                   | %       | 100,363 | 3.010.890,00            | 0,27                      |
| 2,865 % CA Auto Bank SPA (MTN) 2024/2026 *                                     | EUR                             | 3.300.000                  | 800.000                            |                   | %       | 100,049 | 3.301.617,00            | 0,29                      |
| 2,804 % CA Auto Bank SPA (MTN) 2024/2027 *                                     | EUR                             | 4.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,44  | 4.017.600,00            | 0,36                      |
| 2,865 % CA Auto Bank SPA (MTN) 2025/2028 *                                     | EUR                             | 2.500.000                  | 2.500.000                          |                   | %       | 100,575 | 2.514.375,00            | 0,22                      |
| 0,00 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale (MTN) 2020/2026              | EUR                             | 10.000.000                 | 10.000.000                         |                   | %       | 99,681  | 9.968.100,00            | 0,89                      |
| 1,25 % CaixaBank SA (MTN) 2021/2031 *                                          | EUR                             | 2.000.000                  | 2.000.000                          |                   | %       | 99,655  | 1.993.100,00            | 0,18                      |
| 2,624 % CaixaBank SA (MTN) 2024/2028 *                                         | EUR                             | 3.500.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 100,408 | 3.514.280,00            | 0,31                      |
| 2,643 % CaixaBank SA (MTN) 2025/2029 *                                         | EUR                             | 2.100.000                  | 2.100.000                          |                   | %       | 100,413 | 2.108.673,00            | 0,19                      |
| 2,784 % Canadian Imperial Bank of Commerce (MTN) 2024/2027 *                   | EUR                             | 4.800.000                  | 800.000                            |                   | %       | 100,431 | 4.820.688,00            | 0,43                      |
| 2,38 % Canadian Imperial Bank of Commerce 2024/2026 *                          | EUR                             | 2.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,06  | 2.001.200,00            | 0,18                      |
| 2,486 % Canadian Imperial Bank of Commerce 2024/2026 *                         | EUR                             | 2.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,129 | 2.002.580,00            | 0,18                      |
| 2,804 % Canadian Imperial Bank of Commerce 2024/2028 *                         | EUR                             | 2.512.000                  |                                    |                   | %       | 100,455 | 2.523.429,60            | 0,22                      |
| 2,67 % Canadian Imperial Bank of Commerce (MTN) 2025/2028 *                    | EUR                             | 2.200.000                  | 2.200.000                          |                   | %       | 100,203 | 2.204.466,00            | 0,20                      |

## DWS Invest ESG Floating Rate Notes

| Wertpapierbezeichnung                                                                       | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------|---------------------------|
| 2,533 % Canadian Imperial Bank of Commerce (MTN) 2025/2027 *                                | EUR                             | 4.000.000                  | 4.000.000                          |                   | %       | 100,274 | 4.010.960,00    | 0,36                      |
| 2,296 % Capgemini SE 2025/2027 *                                                            | EUR                             | 4.100.000                  | 4.100.000                          |                   | %       | 100,062 | 4.102.542,00    | 0,37                      |
| 2,469 % Carlsberg Breweries AS (MTN) 2025/2027 *                                            | EUR                             | 2.314.000                  | 2.314.000                          |                   | %       | 100,162 | 2.317.748,68    | 0,21                      |
| 3,92 % Cassa Depositi e Prestiti SpA (MTN) 2019/2026 *                                      | EUR                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 101,295 | 1.012.950,00    | 0,09                      |
| 2,404 % Caterpillar Financial Services Corp (MTN) 2025/2027 *                               | EUR                             | 1.112.000                  | 1.112.000                          |                   | %       | 100,23  | 1.114.557,60    | 0,10                      |
| 6,814 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH -Reg- (MTN) 2023/2030 *                               | EUR                             | 394.000                    | 394.000                            |                   | %       | 100,142 | 394.559,48      | 0,03                      |
| 2,648 % Citigroup, Inc. (MTN) 2024/2028 *                                                   | EUR                             | 5.500.000                  | 3.000.000                          |                   | %       | 100,288 | 5.515.840,00    | 0,49                      |
| 3,184 % Citigroup, Inc. 2025/2029 *                                                         | EUR                             | 3.000.000                  | 3.000.000                          |                   | %       | 101,243 | 3.037.290,00    | 0,27                      |
| 2,454 % Coca-Cola Europacific Partners Plc (MTN) 2025/2027 *                                | EUR                             | 973.000                    | 973.000                            |                   | %       | 100,153 | 974.488,69      | 0,09                      |
| 1,375 % Commerzbank AG (MTN) 2021/2031 *                                                    | EUR                             | 1.900.000                  | 1.900.000                          |                   | %       | 98,929  | 1.879.651,00    | 0,17                      |
| 2,729 % Commerzbank AG (MTN) 2024/2027 *                                                    | EUR                             | 5.000.000                  | 1.100.000                          |                   | %       | 100,108 | 5.005.400,00    | 0,45                      |
| 2,574 % Commerzbank AG (MTN) 2025/2028 *                                                    | EUR                             | 4.500.000                  | 4.500.000                          |                   | %       | 100,1   | 4.504.500,00    | 0,40                      |
| 2,494 % Commonwealth Bank of Australia (MTN) 2025/2027 *                                    | EUR                             | 4.000.000                  | 4.000.000                          |                   | %       | 100,354 | 4.014.160,00    | 0,36                      |
| 2,214 % Commonwealth Bank of Australia (MTN) 2025/2026 *                                    | EUR                             | 3.000.000                  | 3.000.000                          |                   | %       | 99,967  | 2.999.010,00    | 0,27                      |
| 2,64 % Cooperatieve Rabobank UA (MTN) 2023/2026 *                                           | EUR                             | 4.200.000                  |                                    |                   | %       | 100,373 | 4.215.666,00    | 0,38                      |
| 2,591 % Cooperatieve Rabobank UA (MTN) 2024/2028 *                                          | EUR                             | 5.000.000                  | 2.000.000                          |                   | %       | 100,164 | 5.008.200,00    | 0,45                      |
| 2,85 % Crédit Agricole SA (MTN) 2016/2026                                                   | EUR                             | 600.000                    | 600.000                            |                   | %       | 100,077 | 600.462,00      | 0,05                      |
| 3,25 % Credit Mutuel Arkea SA (MTN) 2016/2026                                               | EUR                             | 2.000.000                  | 2.000.000                          |                   | %       | 100,269 | 2.005.380,00    | 0,18                      |
| 2,546 % Daimler Truck International Finance BV (MTN) 2025/2027 *                            | EUR                             | 1.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 100,229 | 1.002.290,00    | 0,09                      |
| 1,00 % Danone SA 2021/perpetual *                                                           | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | %       | 98,05   | 490.250,00      | 0,04                      |
| 2,348 % Danone SA (MTN) 2025/2027 *                                                         | EUR                             | 2.600.000                  | 2.600.000                          |                   | %       | 100,095 | 2.602.470,00    | 0,23                      |
| 2,669 % Danske Bank A/S (MTN) 2024/2027 *                                                   | EUR                             | 3.000.000                  | 1.200.000                          |                   | %       | 100,099 | 3.002.970,00    | 0,27                      |
| 2,482 % Danske Bank A/S (MTN) 2024/2027 *                                                   | EUR                             | 4.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 100,123 | 4.004.920,00    | 0,36                      |
| 2,516 % Danske Bank A/S (MTN) 2025/2028 *                                                   | EUR                             | 3.306.000                  | 3.306.000                          |                   | %       | 100,092 | 3.309.041,52    | 0,29                      |
| 2,329 % Danske Bank A/S (MTN) 2025/2027 *                                                   | EUR                             | 2.370.000                  | 2.370.000                          |                   | %       | 100,033 | 2.370.782,10    | 0,21                      |
| 2,255 % Danske Bank AS (MTN) 2024/2027 *                                                    | EUR                             | 1.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 100,006 | 1.000.060,00    | 0,09                      |
| 2,619 % Danske Bank AS (MTN) 2025/2029 *                                                    | EUR                             | 5.000.000                  | 5.000.000                          |                   | %       | 100,309 | 5.015.450,00    | 0,45                      |
| 2,522 % DekaBank Deutsche Girozentrale (MTN) 2025/2028 *                                    | EUR                             | 3.900.000                  | 3.900.000                          |                   | %       | 100,238 | 3.909.282,00    | 0,35                      |
| 2,315 % DekaBank Deutsche Girozentrale (MTN) 2024/2026 *                                    | EUR                             | 2.600.000                  |                                    |                   | %       | 99,995  | 2.599.870,00    | 0,23                      |
| 5,625 % Deutsche Bank AG (MTN) 2020/2031 *                                                  | EUR                             | 4.000.000                  | 4.000.000                          |                   | %       | 100,379 | 4.015.160,00    | 0,36                      |
| 2,676 % Deutsche Bank AG (MTN) 2024/2026 *                                                  | EUR                             | 2.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,022 | 2.000.440,00    | 0,18                      |
| 2,619 % Deutsche Bank AG (MTN) 2025/2027 *                                                  | EUR                             | 4.000.000                  | 4.000.000                          |                   | %       | 100,094 | 4.003.760,00    | 0,36                      |
| 2,375 % Diageo Finance Plc (MTN) 2014/2026                                                  | EUR                             | 2.800.000                  | 2.800.000                          |                   | %       | 99,989  | 2.799.692,00    | 0,25                      |
| 2,329 % Diageo Finance Plc 2024/2026 *                                                      | EUR                             | 4.000.000                  | 1.500.000                          |                   | %       | 100,06  | 4.002.400,00    | 0,36                      |
| 3,625 % DNB Bank ASA (MTN) 2023/2027 *                                                      | EUR                             | 3.000.000                  | 2.700.000                          |                   | %       | 100,162 | 3.004.860,00    | 0,27                      |
| 2,498 % DNB Bank ASA (MTN) 2025/2029 *                                                      | EUR                             | 2.500.000                  | 2.500.000                          |                   | %       | 100,149 | 2.503.725,00    | 0,22                      |
| 2,514 % DSV Finance BV (MTN) 2024/2026 *                                                    | EUR                             | 1.727.000                  |                                    |                   | %       | 100,229 | 1.730.954,83    | 0,15                      |
| 2,704 % DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main (MTN) 2023/2026 * | EUR                             | 1.700.000                  |                                    |                   | %       | 100,324 | 1.705.508,00    | 0,15                      |
| 2,32 % DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main (MTN) 2024/2026 *  | EUR                             | 1.400.000                  |                                    |                   | %       | 100,007 | 1.400.098,00    | 0,12                      |
| 2,566 % Federation des Caisses Desjardins du Quebec (MTN) 2024/2026 *                       | EUR                             | 2.200.000                  |                                    |                   | %       | 100,022 | 2.200.484,00    | 0,20                      |
| 2,459 % Federation des Caisses Desjardins du Quebec (MTN) 2025/2027 *                       | EUR                             | 4.000.000                  | 4.000.000                          |                   | %       | 100,164 | 4.006.560,00    | 0,36                      |
| 0,00 % France Treasury Bill BTF 2025/2026                                                   | EUR                             | 10.000.000                 | 10.000.000                         |                   | %       | 99,935  | 9.993.500,00    | 0,89                      |
| 0,00 % France Treasury Bill BTF 2025/2026                                                   | EUR                             | 5.765.766                  | 5.765.766                          |                   | %       | 99,775  | 5.752.793,03    | 0,51                      |
| 0,00 % France Treasury Bill BTF 2025/2026                                                   | EUR                             | 12.000.000                 | 12.000.000                         |                   | %       | 99,735  | 11.968.200,00   | 1,07                      |
| 3,016 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2021/2027 *                                         | EUR                             | 4.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 100,551 | 4.022.040,00    | 0,36                      |
| 2,838 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2025/2029 *                                         | EUR                             | 4.500.000                  | 4.500.000                          |                   | %       | 100,508 | 4.522.860,00    | 0,40                      |
| 2,762 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2025/2029 *                                         | EUR                             | 4.369.000                  | 4.369.000                          |                   | %       | 100,096 | 4.373.194,24    | 0,39                      |
| 2,812 % Hamburg Commercial Bank AG 2025/2027 *                                              | EUR                             | 2.000.000                  | 2.000.000                          |                   | %       | 100,339 | 2.006.780,00    | 0,18                      |
| 2,418 % HSBC Continental Europe SA (MTN) 2024/2026 *                                        | EUR                             | 5.000.000                  | 1.400.000                          |                   | %       | 100,082 | 5.004.100,00    | 0,45                      |
| 2,692 % ING Bank NV (MTN) 2023/2026 *                                                       | EUR                             | 4.200.000                  | 1.700.000                          |                   | %       | 100,34  | 4.214.280,00    | 0,38                      |
| 2,125 % ING Groep NV (MTN) 2020/2031 *                                                      | EUR                             | 3.000.000                  | 3.000.000                          |                   | %       | 99,899  | 2.996.970,00    | 0,27                      |
| 3,928 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2014/2026                                                 | EUR                             | 1.500.000                  | 1.500.000                          |                   | %       | 101,036 | 1.515.540,00    | 0,13                      |
| 6,046 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2020/2027 *                                               | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | %       | 104,946 | 524.730,00      | 0,05                      |
| 5,479 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2022/2032 *                                               | EUR                             | 400.000                    | 400.000                            |                   | %       | 110,024 | 440.096,00      | 0,04                      |
| 2,621 % Intesa Sanpaolo SpA 2024/2027 *                                                     | EUR                             | 4.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,363 | 4.014.520,00    | 0,36                      |
| 2,054 % Investitionsbank Berlin 2023/2026 *                                                 | EUR                             | 3.200.000                  |                                    |                   | %       | 100,005 | 3.200.160,00    | 0,28                      |
| 0,00 % Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 2025/2026                                        | EUR                             | 6.000.000                  | 6.000.000                          |                   | %       | 99,94   | 5.996.400,00    | 0,53                      |
| 0,00 % Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 2025/2026                                        | EUR                             | 12.000.000                 | 12.000.000                         |                   | %       | 99,618  | 11.954.160,00   | 1,07                      |
| 0,00 % Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 2025/2026                                        | EUR                             | 4.000.000                  | 4.000.000                          |                   | %       | 99,863  | 3.994.520,00    | 0,36                      |
| 0,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2020/2026                                    | EUR                             | 2.000.000                  | 2.000.000                          |                   | %       | 99,873  | 1.997.460,00    | 0,18                      |
| 2,603 % Italy Certificati di Credito del Tesoro Via CCTS-eu (MTN) 2020/2026 *               | EUR                             | 900.000                    |                                    |                   | %       | 100,166 | 901.494,00      | 0,08                      |
| 2,753 % Italy Certificati di Credito del Tesoro Via CCTS-eu -144A- (MTN) 2021/2029 *        | EUR                             | 2.000.000                  |                                    |                   | %       | 101,587 | 2.031.740,00    | 0,18                      |
| 2,853 % Italy Certificati di Credito del Tesoro Via CCTS-eu -144A- (MTN) 2022/2030 *        | EUR                             | 2.000.000                  | 2.000.000                          |                   | %       | 101,869 | 2.037.380,00    | 0,18                      |
| 3,253 % Italy Certificati di Credito del Tesoro Via CCTS-eu -144A- (MTN) 2023/2031 *        | EUR                             | 2.000.000                  | 2.000.000                          |                   | %       | 103,942 | 2.078.840,00    | 0,18                      |
| 2,688 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2024/2028 *                                              | EUR                             | 3.000.000                  | 1.958.000                          |                   | %       | 100,37  | 3.011.100,00    | 0,27                      |
| 0,625 % KBC Group NV (MTN) 2021/2031 *                                                      | EUR                             | 1.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 98,489  | 984.890,00      | 0,09                      |
| 0,25 % KBC Group NV (MTN) 2021/2027 *                                                       | EUR                             | 2.000.000                  | 1.800.000                          |                   | %       | 99,661  | 1.993.220,00    | 0,18                      |
| 2,724 % KBC Group NV (MTN) 2025/2028 *                                                      | EUR                             | 4.000.000                  | 4.000.000                          |                   | %       | 100,268 | 4.010.720,00    | 0,36                      |
| 2,621 % KBC Group NV (MTN) 2025/2029 *                                                      | EUR                             | 4.000.000                  | 4.000.000                          |                   | %       | 100,013 | 4.000.520,00    | 0,36                      |
| 2,425 % KBC IFIMA SA (MTN) 2024/2026 *                                                      | EUR                             | 3.500.000                  | 2.000.000                          |                   | %       | 100,043 | 3.501.505,00    | 0,31                      |
| 2,625 % Klepierre SA (MTN) 2025/2028 *                                                      | EUR                             | 2.400.000                  | 2.400.000                          |                   | %       | 100,233 | 2.405.592,00    | 0,21                      |
| 2,329 % Koninklijke Ahold Delhaize NV 2024/2026 *                                           | EUR                             | 2.000.000                  | 1.500.000                          |                   | %       | 100,055 | 2.001.100,00    | 0,18                      |

## DWS Invest ESG Floating Rate Notes

| Wertpapierbezeichnung                                              | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------|---------------------------|
| 5,449 % La Doria SpA -Reg- (MTN) 2025/2030 *                       | EUR                             | 855.000                    | 855.000                            |                   | %       | 101,116 | 864.541,80      | 0,08                      |
| 2,049 % Land Baden-Wuerttemberg 2024/2027 *                        | EUR                             | 1.600.000                  |                                    |                   | %       | 99,946  | 1.599.136,00    | 0,14                      |
| 2,037 % Land Berlin (MTN) 2025/2031 *                              | EUR                             | 4.000.000                  | 4.000.000                          |                   | %       | 99,054  | 3.962.160,00    | 0,35                      |
| 2,698 % Landesbank Baden-Wuerttemberg (MTN) 2024/2026 *            | EUR                             | 6.000.000                  | 3.000.000                          |                   | %       | 100,373 | 6.022.380,00    | 0,54                      |
| 2,475 % Landesbank Baden-Wuerttemberg (MTN) 2025/2027 *            | EUR                             | 5.000.000                  | 5.000.000                          |                   | %       | 100,156 | 5.007.800,00    | 0,45                      |
| 2,688 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (MTN) 2024/2026 * | EUR                             | 2.500.000                  |                                    |                   | %       | 100,033 | 2.500.825,00    | 0,22                      |
| 2,271 % Linde Plc (MTN) 2025/2027 *                                | EUR                             | 2.800.000                  | 2.800.000                          |                   | %       | 100,045 | 2.801.260,00    | 0,25                      |
| 2,529 % Lloyds Bank Corporate Markets Plc (MTN) 2025/2028 *        | EUR                             | 2.000.000                  | 2.000.000                          |                   | %       | 100,185 | 2.003.700,00    | 0,18                      |
| 2,776 % Lloyds Banking Group Plc (MTN) 2024/2027 *                 | EUR                             | 3.000.000                  | 2.380.000                          |                   | %       | 100,087 | 3.002.610,00    | 0,27                      |
| 2,705 % Lloyds Banking Group Plc (MTN) 2025/2028 *                 | EUR                             | 3.500.000                  | 3.500.000                          |                   | %       | 100,305 | 3.510.675,00    | 0,31                      |
| 2,248 % L'Oreal SA (MTN) 2025/2027 *                               | EUR                             | 2.500.000                  | 2.500.000                          |                   | %       | 100,054 | 2.501.350,00    | 0,22                      |
| 2,455 % Macquarie Bank Ltd 2024/2026 *                             | EUR                             | 3.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,216 | 3.006.480,00    | 0,27                      |
| 2,426 % Macquarie Bank Ltd (MTN) 2025/2027 *                       | EUR                             | 3.000.000                  | 3.000.000                          |                   | %       | 100,216 | 3.006.480,00    | 0,27                      |
| 2,229 % Macquarie Bank Ltd (MTN) 2025/2026 *                       | EUR                             | 2.000.000                  | 2.000.000                          |                   | %       | 99,969  | 1.999.380,00    | 0,18                      |
| 2,219 % Mercedes-Benz International Finance BV (MTN) 2024/2026 *   | EUR                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,004 | 1.000.040,00    | 0,09                      |
| 2,189 % Mercedes-Benz International Finance BV (MTN) 2024/2026 *   | EUR                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 99,991  | 999.910,00      | 0,09                      |
| 2,528 % Mercedes-Benz International Finance BV (MTN) 2024/2027 *   | EUR                             | 1.800.000                  |                                    |                   | %       | 100,262 | 1.804.716,00    | 0,16                      |
| 2,389 % Mercedes-Benz International Finance BV (MTN) 2025/2027 *   | EUR                             | 3.000.000                  | 3.000.000                          |                   | %       | 100,097 | 3.002.910,00    | 0,27                      |
| 1,625 % Merck KGaA 2020/2080 *                                     | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | %       | 99,308  | 496.540,00      | 0,04                      |
| 2,483 % Metropolitan Life Global Funding I (MTN) 2024/2026 *       | EUR                             | 500.000                    |                                    |                   | %       | 99,844  | 499.220,00      | 0,04                      |
| 2,674 % Morgan Stanley 2024/2027 *                                 | EUR                             | 3.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 100,11  | 3.003.300,00    | 0,27                      |
| 3,00 % Morgan Stanley 2025/2028 *                                  | EUR                             | 3.307.000                  | 3.307.000                          |                   | %       | 100,661 | 3.328.859,27    | 0,30                      |
| 2,59 % Morgan Stanley (MTN) 2025/2029 *                            | EUR                             | 3.249.000                  | 3.249.000                          |                   | %       | 100,021 | 3.249.682,29    | 0,29                      |
| 2,848 % Muenchener Hypothekbank eG (MTN) 2024/2027 *               | EUR                             | 3.000.000                  | 1.400.000                          |                   | %       | 100,234 | 3.007.020,00    | 0,27                      |
| 2,151 % Muenchener Hypothekbank eG (MTN) 2024/2026 *               | EUR                             | 1.400.000                  |                                    |                   | %       | 100     | 1.400.000,00    | 0,12                      |
| 2,528 % National Bank of Canada (MTN) 2024/2026 *                  | EUR                             | 4.000.000                  | 2.552.000                          |                   | %       | 100,068 | 4.002.720,00    | 0,36                      |
| 2,884 % National Bank of Canada (MTN) 2025/2029 *                  | EUR                             | 3.000.000                  | 3.000.000                          |                   | %       | 100,617 | 3.018.510,00    | 0,27                      |
| 2,605 % National Bank of Canada (MTN) 2025/2027 *                  | EUR                             | 3.500.000                  | 3.500.000                          |                   | %       | 100,13  | 3.504.550,00    | 0,31                      |
| 2,43 % National Bank of Canada (MTN) 2025/2027 *                   | EUR                             | 3.873.000                  | 3.873.000                          |                   | %       | 100,046 | 3.874.781,58    | 0,34                      |
| 2,659 % National Bank of Canada (MTN) 2025/2028 *                  | EUR                             | 2.553.000                  | 2.553.000                          |                   | %       | 100,075 | 2.554.914,75    | 0,23                      |
| 2,865 % Nationwide Building Society (MTN) 2025/2029 *              | EUR                             | 4.416.000                  | 4.416.000                          |                   | %       | 100,461 | 4.436.357,76    | 0,40                      |
| 2,478 % Nationwide Building Society (MTN) 2025/2027 *              | EUR                             | 1.501.000                  | 1.501.000                          |                   | %       | 100,26  | 1.504.902,60    | 0,13                      |
| 3,005 % NatWest Markets Plc (MTN) 2023/2026 *                      | EUR                             | 3.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,024 | 3.000.720,00    | 0,27                      |
| 2,629 % NatWest Markets Plc (MTN) 2024/2026 *                      | EUR                             | 6.000.000                  | 3.000.000                          |                   | %       | 100,009 | 6.000.540,00    | 0,53                      |
| 2,446 % NatWest Markets Plc (MTN) 2024/2026 *                      | EUR                             | 4.400.000                  | 2.600.000                          |                   | %       | 100,101 | 4.404.444,00    | 0,39                      |
| 2,578 % NatWest Markets Plc (MTN) 2025/2027 *                      | EUR                             | 2.400.000                  | 2.400.000                          |                   | %       | 100,274 | 2.406.576,00    | 0,21                      |
| 2,629 % NatWest Markets Plc (MTN) 2025/2028 *                      | EUR                             | 3.772.000                  | 3.772.000                          |                   | %       | 100,427 | 3.788.106,44    | 0,34                      |
| 2,479 % New York Life Global Funding (MTN) 2024/2027 *             | EUR                             | 2.500.000                  |                                    |                   | %       | 100,123 | 2.503.075,00    | 0,22                      |
| 2,716 % Nordea Bank Abp (MTN) 2025/2029 *                          | EUR                             | 4.734.000                  | 4.734.000                          |                   | %       | 100,279 | 4.747.207,86    | 0,42                      |
| 2,403 % Nordea Bank Abp (MTN) 2025/2027 *                          | EUR                             | 3.400.000                  | 3.400.000                          |                   | %       | 100,136 | 3.404.624,00    | 0,30                      |
| 2,336 % Nordea Bank Abp (MTN) 2025/2027 *                          | EUR                             | 3.000.000                  | 3.000.000                          |                   | %       | 100,007 | 3.000.210,00    | 0,27                      |
| 3,375 % Novo Nordisk Finance Netherlands BV (MTN) 2024/2026 *      | EUR                             | 4.000.000                  | 4.000.000                          |                   | %       | 100,306 | 4.012.240,00    | 0,36                      |
| 2,366 % Novo Nordisk Finance Netherlands BV (MTN) 2025/2027 *      | EUR                             | 5.806.000                  | 5.806.000                          |                   | %       | 100,129 | 5.813.489,74    | 0,52                      |
| 2,251 % Novo Nordisk Finance Netherlands BV (MTN) 2025/2027 *      | EUR                             | 4.054.000                  | 4.054.000                          |                   | %       | 100     | 4.054.000,00    | 0,36                      |
| 2,521 % NTT Finance Corp. -Reg- 2025/2027 *                        | EUR                             | 4.098.000                  | 4.098.000                          |                   | %       | 100,312 | 4.110.785,76    | 0,37                      |
| 0,875 % Nykredit Realkredit AS (MTN) 2021/2031 *                   | EUR                             | 900.000                    | 900.000                            |                   | %       | 99,34   | 894.060,00      | 0,08                      |
| 2,716 % Nykredit Realkredit AS (MTN) 2024/2026 *                   | EUR                             | 2.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,089 | 2.001.780,00    | 0,18                      |
| 2,666 % Nykredit Realkredit AS (MTN) 2025/2027 *                   | EUR                             | 4.700.000                  | 4.700.000                          |                   | %       | 100,322 | 4.715.134,00    | 0,42                      |
| 2,38 % OP Corporate Bank Plc (MTN) 2024/2027 *                     | EUR                             | 2.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,158 | 2.003.160,00    | 0,18                      |
| 2,448 % OP Corporate Bank Plc (MTN) 2025/2027 *                    | EUR                             | 5.000.000                  | 5.000.000                          |                   | %       | 100,153 | 5.007.650,00    | 0,45                      |
| 1,75 % Orange SA (MTN) 2019/perpetual *                            | EUR                             | 4.000.000                  | 4.000.000                          |                   | %       | 98,64   | 3.945.600,00    | 0,35                      |
| 2,724 % RCI Banque SA (MTN) 2024/2026 *                            | EUR                             | 2.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,183 | 2.003.660,00    | 0,18                      |
| 2,519 % Robert Bosch Finance LLC (MTN) 2025/2026 *                 | EUR                             | 3.400.000                  | 3.400.000                          |                   | %       | 100,233 | 3.407.922,00    | 0,30                      |
| 2,632 % Royal Bank of Canada (MTN) 2024/2028 *                     | EUR                             | 4.000.000                  | 2.144.000                          |                   | %       | 100,184 | 4.007.360,00    | 0,36                      |
| 2,44 % Royal Bank of Canada 2024/2026 *                            | EUR                             | 4.000.000                  | 2.340.000                          |                   | %       | 100,118 | 4.004.720,00    | 0,36                      |
| 2,39 % Royal Bank of Canada (MTN) 2025/2026 *                      | EUR                             | 3.000.000                  | 3.000.000                          |                   | %       | 100,04  | 3.001.200,00    | 0,27                      |
| 2,454 % Royal Bank of Canada (MTN) 2025/2027 *                     | EUR                             | 4.000.000                  | 4.000.000                          |                   | %       | 100,145 | 4.005.800,00    | 0,36                      |
| 2,794 % Royal Bank of Canada (MTN) 2025/2029 *                     | EUR                             | 4.592.000                  | 4.592.000                          |                   | %       | 100,413 | 4.610.964,96    | 0,41                      |
| 2,329 % Sanofi SA (MTN) 2025/2027 *                                | EUR                             | 3.200.000                  | 3.200.000                          |                   | %       | 100,152 | 3.204.864,00    | 0,29                      |
| 2,665 % Santander Consumer Finance SA 2024/2026 *                  | EUR                             | 1.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 100,033 | 1.000.330,00    | 0,09                      |
| 2,185 % Santander U.K. Plc 2024/2027 *                             | EUR                             | 4.000.000                  | 4.000.000                          |                   | %       | 99,936  | 3.997.440,00    | 0,36                      |
| 2,454 % Santander U.K. Plc (MTN) 2025/2027 *                       | EUR                             | 3.200.000                  | 3.200.000                          |                   | %       | 100,254 | 3.208.128,00    | 0,29                      |
| 2,604 % Santander U.K. Plc (MTN) 2025/2028 *                       | EUR                             | 3.700.000                  | 3.700.000                          |                   | %       | 100,495 | 3.718.315,00    | 0,33                      |
| 2,311 % Schneider Electric SE (MTN) 2025/2027 *                    | EUR                             | 2.600.000                  | 2.600.000                          |                   | %       | 100,085 | 2.602.210,00    | 0,23                      |
| 4,00 % Siemens Energy Finance BV 2023/2026 *                       | EUR                             | 300.000                    |                                    |                   | %       | 100,376 | 301.128,00      | 0,03                      |
| 2,366 % Siemens Financieringsmaatschappij NV (MTN) 2025/2027 *     | EUR                             | 3.100.000                  | 3.100.000                          |                   | %       | 100,191 | 3.105.921,00    | 0,28                      |
| 2,43 % Skandinaviska Enskilda Banken AB 2024/2027 *                | EUR                             | 4.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,207 | 4.008.280,00    | 0,36                      |
| 2,504 % Société Générale SA (MTN) 2024/2026 *                      | EUR                             | 3.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,022 | 3.000.660,00    | 0,27                      |
| 0,00 % Spain Letras del Tesoro 2025/2026 *                         | EUR                             | 6.000.000                  | 6.000.000                          |                   | %       | 99,925  | 5.995.500,00    | 0,53                      |
| 2,426 % Standard Chartered Bank (MTN) 2024/2026 *                  | EUR                             | 4.200.000                  | 3.000.000                          |                   | %       | 100,064 | 4.202.688,00    | 0,37                      |
| 2,476 % Standard Chartered Bank (MTN) 2025/2027 *                  | EUR                             | 2.200.000                  | 2.200.000                          |                   | %       | 100,094 | 2.202.068,00    | 0,20                      |
| 1,20 % Standard Chartered Plc (MTN) 2021/2031 *                    | EUR                             | 2.000.000                  | 2.000.000                          |                   | %       | 98,769  | 1.975.380,00    | 0,18                      |
| 2,078 % State of Bremen (MTN) 2022/2028 *                          | EUR                             | 3.000.000                  | 3.000.000                          |                   | %       | 99,729  | 2.991.870,00    | 0,27                      |

## DWS Invest ESG Floating Rate Notes

| Wertpapierbezeichnung                                                  | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------|---------------------------|
| 2,528 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2024/2027 *                     | EUR                             | 2.600.000                  |                                    |                   | %       | 100,28  | 2.607.280,00    | 0,23                      |
| 2,484 % Svenska Handelsbanken AB 2025/2028 *                           | EUR                             | 4.500.000                  | 4.500.000                          |                   | %       | 100,245 | 4.511.025,00    | 0,40                      |
| 3,625 % Swedbank AB (MTN) 2022/2032 *                                  | EUR                             | 3.500.000                  | 3.500.000                          |                   | %       | 101,123 | 3.539.305,00    | 0,32                      |
| 2,499 % Swedbank AB (MTN) 2024/2027 *                                  | EUR                             | 6.800.000                  | 2.723.000                          |                   | %       | 100,248 | 6.816.864,00    | 0,61                      |
| 2,36 % Swedbank AB (MTN) 2025/2027 *                                   | EUR                             | 4.000.000                  | 4.000.000                          |                   | %       | 100,053 | 4.002.120,00    | 0,36                      |
| 2,37 % Swissscom Finance BV (MTN) 2025/2027 *                          | EUR                             | 1.700.000                  | 1.700.000                          |                   | %       | 100,138 | 1.702.346,00    | 0,15                      |
| 5,074 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH -Reg- (MTN) 2025/2032 * | EUR                             | 1.059.000                  | 1.059.000                          |                   | %       | 100,916 | 1.068.700,44    | 0,09                      |
| 3,875 % Telefonica Europe BV 2018/perpetual *                          | EUR                             | 1.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 100,278 | 1.002.780,00    | 0,09                      |
| 2,341 % Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2025/2027 *              | EUR                             | 4.181.000                  | 4.181.000                          |                   | %       | 100,04  | 4.182.672,40    | 0,37                      |
| 2,438 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2023/2026 *                        | EUR                             | 5.000.000                  | 3.420.000                          |                   | %       | 100,142 | 5.007.100,00    | 0,45                      |
| 2,414 % Toronto-Dominion Bank 2024/2027 *                              | EUR                             | 2.600.000                  |                                    |                   | %       | 100,181 | 2.604.906,00    | 0,23                      |
| 2,401 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2024/2026 *                        | EUR                             | 4.000.000                  | 4.000.000                          |                   | %       | 100,061 | 4.002.440,00    | 0,36                      |
| 2,384 % Toronto-Dominion Bank 2024/2027 *                              | EUR                             | 1.981.000                  |                                    |                   | %       | 100,232 | 1.985.595,92    | 0,18                      |
| 2,614 % Toronto-Dominion Bank 2024/2027 *                              | EUR                             | 2.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,468 | 2.009.360,00    | 0,18                      |
| 2,491 % Toyota Finance Australia Ltd (MTN) 2024/2026 *                 | EUR                             | 1.600.000                  |                                    |                   | %       | 100,19  | 1.603.040,00    | 0,14                      |
| 2,678 % Toyota Motor Finance Netherlands BV 2024/2027 *                | EUR                             | 2.500.000                  |                                    |                   | %       | 100,417 | 2.510.425,00    | 0,22                      |
| 2,496 % Toyota Motor Finance Netherlands BV (MTN) 2024/2026 *          | EUR                             | 1.642.000                  |                                    |                   | %       | 100,147 | 1.644.413,74    | 0,15                      |
| 2,615 % Traton Finance Luxembourg SA (MTN) 2025/2027 *                 | EUR                             | 2.000.000                  | 2.000.000                          |                   | %       | 100,035 | 2.000.700,00    | 0,18                      |
| 2,375 % UBS AG (MTN) 2024/2026 *                                       | EUR                             | 5.000.000                  | 2.600.000                          |                   | %       | 100,058 | 5.002.900,00    | 0,45                      |
| 2,446 % UBS AG 2025/2027 *                                             | EUR                             | 4.000.000                  | 4.000.000                          |                   | %       | 100,083 | 4.003.320,00    | 0,36                      |
| 2,751 % UniCredit SpA (MTN) 2024/2028 *                                | EUR                             | 2.511.000                  |                                    |                   | %       | 100,492 | 2.523.354,12    | 0,22                      |
| 2,326 % Unilever Capital Corp. (MTN) 2025/2027 *                       | EUR                             | 4.000.000                  | 4.000.000                          |                   | %       | 100,027 | 4.001.080,00    | 0,36                      |
| 2,282 % Vinci SA (MTN) 2024/2026 *                                     | EUR                             | 5.000.000                  | 5.000.000                          |                   | %       | 100,035 | 5.001.750,00    | 0,45                      |
| 2,359 % Vinci SA (MTN) 2025/2027 *                                     | EUR                             | 2.000.000                  | 2.000.000                          |                   | %       | 100,02  | 2.000.400,00    | 0,18                      |
| 4,25 % Volkswagen Bank GmbH (MTN) 2023/2026 *                          | EUR                             | 5.000.000                  | 5.000.000                          |                   | %       | 100,014 | 5.000.700,00    | 0,45                      |
| 2,682 % Volkswagen Bank GmbH (MTN) 2025/2028 *                         | EUR                             | 3.600.000                  | 3.600.000                          |                   | %       | 99,999  | 3.599.964,00    | 0,32                      |
| 2,705 % Volkswagen Bank GmbH (MTN) 2025/2027 *                         | EUR                             | 2.500.000                  | 2.500.000                          |                   | %       | 100,172 | 2.504.300,00    | 0,22                      |
| 4,625 % Volkswagen International Finance NV 2014/perpetual *           | EUR                             | 1.200.000                  | 1.200.000                          |                   | %       | 100,331 | 1.203.972,00    | 0,11                      |
| 2,434 % Volvo Treasury AB (MTN) 2024/2026 *                            | EUR                             | 6.000.000                  | 3.500.000                          |                   | %       | 100,09  | 6.005.400,00    | 0,54                      |
| 2,454 % Volvo Treasury AB (MTN) 2024/2026 *                            | EUR                             | 2.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,15  | 2.003.000,00    | 0,18                      |
| 2,419 % Volvo Treasury AB (MTN) 2025/2027 *                            | EUR                             | 3.000.000                  | 3.000.000                          |                   | %       | 100,132 | 3.003.960,00    | 0,27                      |
| 2,453 % Volvo Treasury AB (MTN) 2025/2027 *                            | EUR                             | 3.000.000                  | 3.000.000                          |                   | %       | 100,155 | 3.004.650,00    | 0,27                      |
| 2,408 % Volvo Treasury AB (MTN) 2025/2027 *                            | EUR                             | 3.000.000                  | 3.000.000                          |                   | %       | 100,045 | 3.001.350,00    | 0,27                      |
| 2,859 % Vonovia SE (MTN) 2025/2027 *                                   | EUR                             | 3.000.000                  | 3.000.000                          |                   | %       | 100,209 | 3.006.270,00    | 0,27                      |
| 2,489 % Westpac Banking Corp. (MTN) 2025/2028 *                        | EUR                             | 3.000.000                  | 3.000.000                          |                   | %       | 100,302 | 3.009.060,00    | 0,27                      |
| 4,57 % Alphabet, Inc. 2025/2028 *                                      | USD                             | 1.004.000                  | 1.004.000                          |                   | %       | 100,623 | 858.840,94      | 0,08                      |
| 4,703 % American Express Co. (MTN) 2021/2026 *                         | USD                             | 1.100.000                  |                                    |                   | %       | 100,308 | 938.015,52      | 0,08                      |
| 4,814 % American Express Co. 2023/2026 *                               | USD                             | 600.000                    |                                    |                   | %       | 100,016 | 510.155,41      | 0,04                      |
| 5,037 % American Express Co. 2023/2027 *                               | USD                             | 1.100.000                  |                                    |                   | %       | 100,12  | 936.257,46      | 0,08                      |
| 4,822 % American Express Co. 2024/2027 *                               | USD                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,133 | 851.253,66      | 0,08                      |
| 4,998 % American Express Co. 2024/2028 *                               | USD                             | 871.000                    |                                    |                   | %       | 100,439 | 743.707,74      | 0,07                      |
| 4,89 % American Express Co. 2025/2029 *                                | USD                             | 1.500.000                  | 1.500.000                          |                   | %       | 100,091 | 1.276.344,92    | 0,11                      |
| 5,01 % American Honda Finance Corp. 2023/2026 *                        | USD                             | 170.000                    |                                    |                   | %       | 100,035 | 144.571,49      | 0,01                      |
| 4,819 % American Honda Finance Corp. (MTN) 2024/2026 *                 | USD                             | 1.400.000                  |                                    |                   | %       | 100,233 | 1.192.945,30    | 0,11                      |
| 4,962 % American Honda Finance Corp. 2025/2027 *                       | USD                             | 3.000.000                  | 3.000.000                          |                   | %       | 100,408 | 2.560.774,50    | 0,23                      |
| 4,927 % Athene Global Funding -Reg- 2025/2027 *                        | USD                             | 1.800.000                  | 1.800.000                          |                   | %       | 100,253 | 1.534.092,86    | 0,14                      |
| 4,89 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd -Reg- 2024/2027 *     | USD                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,523 | 854.569,14      | 0,08                      |
| 4,765 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd -Reg- 2024/2027 *    | USD                             | 1.280.000                  |                                    |                   | %       | 100,482 | 1.093.402,36    | 0,10                      |
| 4,757 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd -Reg- 2024/2027 *    | USD                             | 1.271.000                  |                                    |                   | %       | 100,434 | 1.085.195,73    | 0,10                      |
| 4,61 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd -Reg- 2024/2026 *     | USD                             | 1.400.000                  |                                    |                   | %       | 100,176 | 1.192.266,90    | 0,11                      |
| 4,743 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd -Reg- 2025/2028 *    | USD                             | 851.000                    | 851.000                            |                   | %       | 100,481 | 726.934,49      | 0,06                      |
| 4,731 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd -Reg- 2025/2028 *    | USD                             | 783.000                    | 783.000                            |                   | %       | 100,227 | 667.157,33      | 0,06                      |
| 5,536 % Banco Santander SA 2024/2028 *                                 | USD                             | 3.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,718 | 2.568.680,65    | 0,23                      |
| 5,212 % Banco Santander SA 2024/2028 *                                 | USD                             | 1.600.000                  |                                    |                   | %       | 100,589 | 1.368.208,36    | 0,12                      |
| 5,04 % Bank of America Corp. (MTN) 2021/2027 *                         | USD                             | 800.000                    |                                    |                   | %       | 100,227 | 681.642,22      | 0,06                      |
| 5,103 % Bank of America Corp. (MTN) 2022/2028 *                        | USD                             | 1.500.000                  |                                    |                   | %       | 100,595 | 1.282.771,85    | 0,11                      |
| 4,897 % Bank of America Corp. 2025/2029 *                              | USD                             | 4.000.000                  | 4.000.000                          |                   | %       | 100,16  | 3.405.932,79    | 0,30                      |
| 5,163 % Bank of America Corp. 2025/2029 *                              | USD                             | 1.326.000                  | 1.326.000                          |                   | %       | 100,726 | 1.135.447,03    | 0,10                      |
| 4,764 % Bank of Montreal (MTN) 2021/2026 *                             | USD                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,228 | 852.061,28      | 0,08                      |
| 5,312 % Bank of Montreal 2023/2026 *                                   | USD                             | 900.000                    |                                    |                   | %       | 100,796 | 771.200,98      | 0,07                      |
| 5,036 % Bank of Montreal 2024/2027 *                                   | USD                             | 1.500.000                  |                                    |                   | %       | 100,315 | 1.279.201,33    | 0,11                      |
| 4,928 % Bank of Montreal 2025/2029 *                                   | USD                             | 1.500.000                  | 1.500.000                          |                   | %       | 100,226 | 1.278.066,42    | 0,11                      |
| 4,865 % Bank of Montreal 2025/2028 *                                   | USD                             | 2.500.000                  | 2.500.000                          |                   | %       | 100,093 | 2.127.284,04    | 0,19                      |
| 4,908 % Bank of New York Mellon Corp. 2024/2028 *                      | USD                             | 1.500.000                  |                                    |                   | %       | 100,406 | 1.280.361,75    | 0,11                      |
| 4,79 % Bank of New York Mellon Corp. 2025/2027 *                       | USD                             | 1.566.000                  | 1.566.000                          |                   | %       | 100,118 | 1.332.863,54    | 0,12                      |
| 4,848 % Bank of New York Mellon Corp. 2025/2028 *                      | USD                             | 1.754.000                  | 1.754.000                          |                   | %       | 100,171 | 1.493.665,55    | 0,13                      |
| 4,739 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2021/2026 *                          | USD                             | 800.000                    |                                    |                   | %       | 100,072 | 680.588,07      | 0,06                      |
| 4,754 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2021/2026 *                          | USD                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,188 | 851.721,23      | 0,08                      |
| 4,959 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2024/2027 *                          | USD                             | 614.000                    |                                    |                   | %       | 100,456 | 524.355,73      | 0,05                      |
| 5,132 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2024/2029 *                          | USD                             | 480.000                    |                                    |                   | %       | 100,91  | 411.772,38      | 0,04                      |
| 5,172 % Bank of Nova Scotia 2024/2028 *                                | USD                             | 1.700.000                  |                                    |                   | %       | 100,447 | 1.451.669,18    | 0,13                      |
| 5,49 % Banque Federative du Credit Mutuel SA -Reg- 2023/2026 *         | USD                             | 900.000                    |                                    |                   | %       | 100,545 | 769.280,55      | 0,07                      |
| 5,202 % Banque Federative du Credit Mutuel SA -Reg- 2024/2027 *        | USD                             | 710.000                    |                                    |                   | %       | 100,655 | 607.540,83      | 0,05                      |

## DWS Invest ESG Floating Rate Notes

| Wertpapierbezeichnung                                                 | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------|---------------------------|
| 5,126 % Banque Federative du Credit Mutuel SA -Reg- 2024/2028 *       | USD                             | 1.019.000                  |                                    |                   | %       | 100,76  | 872.859,03      | 0,08                      |
| 5,303 % Banque Federative du Credit Mutuel SA -Reg- (MTN) 2025/2030 * | USD                             | 2.000.000                  | 2.000.000                          |                   | %       | 100,69  | 1.711.977,70    | 0,15                      |
| 5,075 % Banque Federative du Credit Mutuel SA -Reg- 2025/2028 *       | USD                             | 2.027.000                  | 2.027.000                          |                   | %       | 100,525 | 1.732.246,12    | 0,15                      |
| 5,638 % Barclays Plc 2024/2028 *                                      | USD                             | 880.000                    |                                    |                   | %       | 100,978 | 755.424,74      | 0,07                      |
| 5,131 % Barclays Plc 2025/2029 *                                      | USD                             | 1.184.000                  | 1.184.000                          |                   | %       | 100,488 | 1.011.457,57    | 0,09                      |
| 4,899 % BMW U.S. Capital LLC -Reg- 2025/2027 *                        | USD                             | 1.831.000                  | 1.831.000                          |                   | %       | 100,4   | 1.562.801,51    | 0,14                      |
| 4,653 % BMW US Capital LLC -Reg- 2024/2026 *                          | USD                             | 500.000                    |                                    |                   | %       | 100,151 | 425.703,34      | 0,04                      |
| 4,854 % BMW US Capital LLC -Reg- 2024/2026 *                          | USD                             | 833.000                    |                                    |                   | %       | 100,311 | 710.354,81      | 0,06                      |
| 4,974 % BMW US Capital LLC -Reg- 2024/2027 *                          | USD                             | 1.200.000                  |                                    |                   | %       | 100,558 | 1.025.840,02    | 0,09                      |
| 6,06 % BPCE SA -Reg- 2023/2027 *                                      | USD                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 101,038 | 858.947,28      | 0,08                      |
| 4,551 % Bristol-Myers Squibb Co. 2024/2026 *                          | USD                             | 330.000                    |                                    |                   | %       | 100,047 | 280.672,44      | 0,02                      |
| 5,049 % Canadian Imperial Bank of Commerce 2024/2027 *                | USD                             | 1.400.000                  |                                    |                   | %       | 100,674 | 1.198.193,96    | 0,11                      |
| 5,082 % Canadian Imperial Bank of Commerce 2024/2027 *                | USD                             | 1.700.000                  |                                    |                   | %       | 100,28  | 1.449.255,69    | 0,13                      |
| 4,81 % Canadian Imperial Bank of Commerce 2025/2028 *                 | USD                             | 2.500.000                  | 2.500.000                          |                   | %       | 100,122 | 2.127.900,37    | 0,19                      |
| 5,137 % Canadian Imperial Bank of Commerce 2025/2029 *                | USD                             | 2.400.000                  | 2.400.000                          |                   | %       | 100,53  | 2.051.108,76    | 0,18                      |
| 4,616 % Caterpillar Financial Services Corp. 2024/2027 *              | USD                             | 1.500.000                  |                                    |                   | %       | 100,444 | 1.280.846,32    | 0,11                      |
| 4,696 % Caterpillar Financial Services Corp. 2025/2028 *              | USD                             | 3.000.000                  | 3.000.000                          |                   | %       | 100,582 | 2.565.212,15    | 0,23                      |
| 5,239 % Charles Schwab Corp. (MTN) 2022/2027 *                        | USD                             | 1.100.000                  |                                    |                   | %       | 100,74  | 942.055,30      | 0,08                      |
| 5,239 % Citibank NA 2023/2026 *                                       | USD                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,668 | 855.801,82      | 0,08                      |
| 4,756 % Citibank NA 2024/2026 *                                       | USD                             | 814.000                    |                                    |                   | %       | 100,197 | 693.363,36      | 0,06                      |
| 4,772 % Citibank NA 2024/2027 *                                       | USD                             | 4.000.000                  | 2.500.000                          |                   | %       | 100,196 | 3.407.156,96    | 0,30                      |
| 4,851 % Citibank NA 2025/2027 *                                       | USD                             | 2.113.000                  | 2.113.000                          |                   | %       | 100,431 | 1.804.051,99    | 0,16                      |
| 5,187 % Citibank NA (MTN) 2025/2030 *                                 | USD                             | 2.183.000                  | 2.183.000                          |                   | %       | 101,296 | 1.879.869,92    | 0,17                      |
| 4,938 % Citigroup, Inc. (MTN) 2021/2027 *                             | USD                             | 900.000                    |                                    |                   | %       | 100,135 | 766.143,60      | 0,07                      |
| 5,344 % Citigroup, Inc. (MTN) 2022/2028 *                             | USD                             | 900.000                    |                                    |                   | %       | 100,748 | 770.833,73      | 0,07                      |
| 5,042 % Citigroup, Inc. 2025/2029 *                                   | USD                             | 1.461.000                  | 1.461.000                          |                   | %       | 100,092 | 1.243.172,37    | 0,11                      |
| 5,323 % Citigroup, Inc. (MTN) 2025/2031 *                             | USD                             | 1.568.000                  | 1.568.000                          |                   | %       | 100,322 | 1.337.285,10    | 0,12                      |
| 5,114 % Commonwealth Bank of Australia -Reg- (MTN) 2022/2027 *        | USD                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,697 | 856.048,36      | 0,08                      |
| 4,53 % Commonwealth Bank of Australia -Reg- 2024/2026 *               | USD                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,18  | 851.653,22      | 0,08                      |
| 4,784 % Commonwealth Bank of Australia -Reg- 2025/2028 *              | USD                             | 2.000.000                  | 2.000.000                          |                   | %       | 100,468 | 1.708.203,15    | 0,15                      |
| 4,999 % Cooperatieve Rabobank UA 2023/2026 *                          | USD                             | 1.150.000                  |                                    |                   | %       | 100,487 | 982.402,56      | 0,09                      |
| 4,886 % Cooperatieve Rabobank UA 2024/2027 *                          | USD                             | 1.150.000                  |                                    |                   | %       | 100,443 | 981.972,40      | 0,09                      |
| 4,69 % Cooperatieve Rabobank UA 2024/2026 *                           | USD                             | 1.071.000                  |                                    |                   | %       | 100,225 | 912.530,32      | 0,08                      |
| 4,973 % Cooperatieve Rabobank UA (MTN) 2024/2029 *                    | USD                             | 1.200.000                  |                                    |                   | %       | 100,794 | 1.028.247,57    | 0,09                      |
| 4,678 % Cooperatieve Rabobank UA 2025/2028 *                          | USD                             | 2.400.000                  | 2.400.000                          |                   | %       | 100,391 | 2.048.272,75    | 0,18                      |
| 5,389 % Crédit Agricole SA -Reg- 2023/2026 *                          | USD                             | 850.000                    |                                    |                   | %       | 100,482 | 726.087,50      | 0,06                      |
| 5,022 % Crédit Agricole SA -Reg- 2024/2027 *                          | USD                             | 1.100.000                  |                                    |                   | %       | 100,374 | 938.632,71      | 0,08                      |
| 5,362 % Crédit Agricole SA -Reg- 2024/2028 *                          | USD                             | 1.040.000                  |                                    |                   | %       | 100,574 | 889.202,81      | 0,08                      |
| 5,075 % Daimler Truck Finance North America LLC -Reg- 2024/2027 *     | USD                             | 563.000                    |                                    |                   | %       | 100,303 | 480.069,47      | 0,04                      |
| 4,93 % Daimler Truck Finance North America LLC -Reg- 2025/2028 *      | USD                             | 938.000                    | 938.000                            |                   | %       | 100,08  | 798.053,31      | 0,07                      |
| 5,105 % DNB Bank ASA -Reg- (MTN) 2024/2030 *                          | USD                             | 1.500.000                  |                                    |                   | %       | 101,183 | 1.290.269,93    | 0,11                      |
| 4,711 % Eli Lilly & Co. 2025/2028 *                                   | USD                             | 5.000.000                  | 5.000.000                          |                   | %       | 100,71  | 4.280.794,37    | 0,38                      |
| 5,497 % Ford Motor Credit Co., LLC 2024/2026 *                        | USD                             | 1.300.000                  |                                    |                   | %       | 100,297 | 1.108.442,22    | 0,10                      |
| 6,145 % Ford Motor Credit Co., LLC 2025/2028 *                        | USD                             | 2.456.000                  | 2.456.000                          |                   | %       | 100,711 | 2.102.747,07    | 0,19                      |
| 5,109 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2022/2027 *          | USD                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,174 | 851.602,21      | 0,08                      |
| 5,398 % General Motors Financial Co., Inc. 2024/2027 *                | USD                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,596 | 855.189,73      | 0,08                      |
| 5,139 % General Motors Financial Co., Inc. 2024/2027 *                | USD                             | 1.300.000                  |                                    |                   | %       | 100,292 | 1.108.386,97    | 0,10                      |
| 4,648 % GlaxoSmithKline Capital Plc 2025/2027 *                       | USD                             | 1.967.000                  | 1.967.000                          |                   | %       | 100,301 | 1.677.225,24    | 0,15                      |
| 4,893 % Goldman Sachs Bank USA 2024/2027 *                            | USD                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,09  | 850.888,11      | 0,08                      |
| 4,978 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2021/2027 *                   | USD                             | 2.100.000                  | 1.300.000                          |                   | %       | 100,081 | 1.786.704,36    | 0,16                      |
| 5,066 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2022/2028 *                   | USD                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,578 | 855.036,71      | 0,08                      |
| 5,147 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2025/2031 *                   | USD                             | 1.026.000                  | 1.026.000                          |                   | %       | 100,316 | 874.982,43      | 0,08                      |
| 5,362 % Goldman Sachs Group, Inc. 2025/2028 *                         | USD                             | 762.000                    | 762.000                            |                   | %       | 100,842 | 653.248,15      | 0,06                      |
| 5,104 % Hewlett Packard Enterprise, Co. 2025/2028 *                   | USD                             | 3.387.000                  | 3.387.000                          |                   | %       | 100,302 | 2.888.062,29    | 0,26                      |
| 5,62 % HSBC Holdings Plc 2023/2027 *                                  | USD                             | 1.200.000                  |                                    |                   | %       | 100,648 | 1.026.758,16    | 0,09                      |
| 5,097 % HSBC Holdings Plc 2024/2028 *                                 | USD                             | 958.000                    |                                    |                   | %       | 100,465 | 818.204,88      | 0,07                      |
| 5,345 % HSBC Holdings Plc (MTN) 2024/2030 *                           | USD                             | 1.280.000                  |                                    |                   | %       | 100,907 | 1.098.027,03    | 0,10                      |
| 5,233 % HSBC Holdings Plc 2025/2029 *                                 | USD                             | 1.475.000                  | 1.475.000                          |                   | %       | 100,356 | 1.258.395,42    | 0,11                      |
| 5,617 % HSBC Holdings Plc (MTN) 2025/2031 *                           | USD                             | 2.400.000                  | 2.400.000                          |                   | %       | 101,927 | 2.079.611,69    | 0,18                      |
| 5,139 % HSBC USA, Inc. 2024/2027 *                                    | USD                             | 710.000                    |                                    |                   | %       | 100,566 | 607.003,63      | 0,05                      |
| 5,159 % HSBC USA, Inc. 2025/2028 *                                    | USD                             | 796.000                    | 796.000                            |                   | %       | 100,691 | 681.373,89      | 0,06                      |
| 5,119 % ING Groep NV (MTN) 2021/2027 *                                | USD                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,147 | 851.372,68      | 0,08                      |
| 5,712 % ING Groep NV 2023/2027 *                                      | USD                             | 1.200.000                  |                                    |                   | %       | 100,715 | 1.027.441,66    | 0,09                      |
| 5,12 % ING Groep NV 2025/2029 *                                       | USD                             | 3.000.000                  | 3.000.000                          |                   | %       | 100,305 | 2.558.147,62    | 0,23                      |
| 4,773 % John Deere Capital Corp. (MTN) 2023/2026 *                    | USD                             | 600.000                    |                                    |                   | %       | 100,064 | 510.400,25      | 0,04                      |
| 4,979 % John Deere Capital Corp. (MTN) 2023/2026 *                    | USD                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,281 | 852.511,85      | 0,08                      |
| 4,772 % John Deere Capital Corp. 2024/2027 *                          | USD                             | 1.300.000                  |                                    |                   | %       | 100,548 | 1.111.216,18    | 0,10                      |
| 4,958 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2021/2027 *                        | USD                             | 1.300.000                  |                                    |                   | %       | 100,162 | 1.106.950,26    | 0,10                      |
| 5,244 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2022/2028 *                        | USD                             | 700.000                    |                                    |                   | %       | 100,786 | 599.763,48      | 0,05                      |
| 5,272 % JPMorgan Chase & Co. 2024/2028 *                              | USD                             | 800.000                    |                                    |                   | %       | 100,725 | 685.029,11      | 0,06                      |
| 4,993 % JPMorgan Chase & Co. 2024/2028 *                              | USD                             | 800.000                    |                                    |                   | %       | 100,465 | 683.260,86      | 0,06                      |
| 5,003 % JPMorgan Chase & Co. 2024/2028 *                              | USD                             | 1.400.000                  |                                    |                   | %       | 100,495 | 1.196.063,55    | 0,11                      |
| 4,933 % JPMorgan Chase & Co. 2024/2028 *                              | USD                             | 709.000                    |                                    |                   | %       | 100,426 | 605.304,87      | 0,05                      |
| 4,87 % JPMorgan Chase & Co. 2025/2029 *                               | USD                             | 2.069.000                  | 2.069.000                          |                   | %       | 100,214 | 1.762.668,54    | 0,16                      |
| 5,172 % JPMorgan Chase Bank NA 2023/2026 *                            | USD                             | 800.000                    |                                    |                   | %       | 100,672 | 684.668,66      | 0,06                      |
| 5,024 % Keurig Dr Pepper, Inc. 2024/2027 *                            | USD                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,126 | 851.194,15      | 0,08                      |



## DWS Invest ESG Floating Rate Notes

| Wertpapierbezeichnung                                             | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------|---------------------------|
| 4,636 % Keurig Dr Pepper, Inc. 2025/2026 *                        | USD                             | 2.400.000                  | 2.400.000                          |                   | %       | 100,021 | 2.040.723,66    | 0,18                      |
| 5,613 % Lloyds Banking Group Plc 2023/2027 *                      | USD                             | 800.000                    |                                    |                   | %       | 100,664 | 684.614,25      | 0,06                      |
| 5,684 % Lloyds Banking Group Plc 2024/2028 *                      | USD                             | 800.000                    |                                    |                   | %       | 100,98  | 686.763,36      | 0,06                      |
| 5,122 % Lloyds Banking Group Plc 2024/2028 *                      | USD                             | 1.935.000                  |                                    |                   | %       | 100,518 | 1.653.509,04    | 0,15                      |
| 5,216 % Lloyds Banking Group Plc 2025/2029 *                      | USD                             | 1.271.000                  | 1.271.000                          |                   | %       | 100,451 | 1.085.379,42    | 0,10                      |
| 5,384 % Macquarie Bank Ltd -Reg- 2023/2026 *                      | USD                             | 790.000                    |                                    |                   | %       | 100,396 | 674.256,69      | 0,06                      |
| 5,372 % Macquarie Bank Ltd -Reg- 2023/2026 *                      | USD                             | 1.200.000                  |                                    |                   | %       | 100,687 | 1.027.156,01    | 0,09                      |
| 5,023 % Macquarie Bank Ltd -Reg- 2024/2027 *                      | USD                             | 990.000                    |                                    |                   | %       | 100,751 | 847.942,35      | 0,08                      |
| 4,888 % Macquarie Bank Ltd -Reg- 2025/2028 *                      | USD                             | 870.000                    | 870.000                            |                   | %       | 100,476 | 743.127,54      | 0,07                      |
| 5,034 % Macquarie Group Ltd -Reg- (MTN) 2021/2027 *               | USD                             | 700.000                    |                                    |                   | %       | 100,253 | 596.591,67      | 0,05                      |
| 4,769 % Mercedes-Benz Finance North America LLC -Reg- 2024/2026 * | USD                             | 850.000                    |                                    |                   | %       | 100,028 | 722.806,88      | 0,06                      |
| 4,906 % Mercedes-Benz Finance North America LLC -Reg- 2024/2027 * | USD                             | 1.600.000                  |                                    |                   | %       | 100,353 | 1.364.998,29    | 0,12                      |
| 5,037 % Mercedes-Benz Finance North America LLC -Reg- 2025/2028 * | USD                             | 2.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,407 | 1.707.166,00    | 0,15                      |
| 4,623 % Merck & Co., Inc. 2025/2027 *                             | USD                             | 1.225.000                  | 1.225.000                          |                   | %       | 100,61  | 1.047.753,22    | 0,09                      |
| 4,713 % Merck & Co., Inc. 2025/2029 *                             | USD                             | 1.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 100,182 | 851.670,22      | 0,08                      |
| 4,852 % Metropolitan Life Global Funding I -Reg- 2024/2027 *      | USD                             | 793.000                    |                                    |                   | %       | 100,382 | 676.722,78      | 0,06                      |
| 4,766 % Metropolitan Life Global Funding I -Reg- 2025/2028 *      | USD                             | 1.974.000                  | 1.974.000                          |                   | %       | 100,309 | 1.683.328,26    | 0,15                      |
| 5,298 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. (MTN) 2025/2031 *    | USD                             | 2.000.000                  | 2.000.000                          |                   | %       | 100,339 | 1.706.009,83    | 0,15                      |
| 5,35 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2025/2031 *             | USD                             | 427.000                    | 427.000                            |                   | %       | 100,998 | 366.625,29      | 0,03                      |
| 5,105 % Morgan Stanley (MTN) 2024/2028 *                          | USD                             | 1.300.000                  |                                    |                   | %       | 100,464 | 1.110.287,84    | 0,10                      |
| 5,464 % Morgan Stanley 2025/2029 *                                | USD                             | 1.600.000                  | 1.600.000                          |                   | %       | 101,288 | 1.377.716,13    | 0,12                      |
| 5,221 % Morgan Stanley Bank NA 2023/2026 *                        | USD                             | 1.200.000                  |                                    |                   | %       | 100,741 | 1.027.706,89    | 0,09                      |
| 5,165 % Morgan Stanley Bank NA 2024/2028 *                        | USD                             | 1.100.000                  |                                    |                   | %       | 100,578 | 940.540,38      | 0,08                      |
| 4,936 % Morgan Stanley Bank NA 2024/2028 *                        | USD                             | 1.500.000                  |                                    |                   | %       | 100,306 | 1.279.086,56    | 0,11                      |
| 5,025 % Morgan Stanley Bank NA 2024/2028 *                        | USD                             | 1.750.000                  |                                    |                   | %       | 100,419 | 1.493.948,78    | 0,13                      |
| 4,774 % Morgan Stanley Bank NA 2024/2027 *                        | USD                             | 2.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,201 | 1.703.663,49    | 0,15                      |
| 4,99 % Morgan Stanley Bank NA 2025/2029 *                         | USD                             | 1.184.000                  | 1.184.000                          |                   | %       | 100,376 | 1.010.330,24    | 0,09                      |
| 4,74 % National Australia Bank Ltd -Reg- (MTN) 2022/2027 *        | USD                             | 950.000                    |                                    |                   | %       | 100,352 | 810.459,66      | 0,07                      |
| 4,772 % National Australia Bank Ltd -Reg- 2024/2027 *             | USD                             | 837.000                    |                                    |                   | %       | 100,408 | 714.456,09      | 0,06                      |
| 4,668 % National Australia Bank Ltd -Reg- 2024/2027 *             | USD                             | 1.381.000                  |                                    |                   | %       | 100,409 | 1.178.821,60    | 0,10                      |
| 4,88 % National Australia Bank Ltd -Reg- (MTN) 2025/2030 *        | USD                             | 1.366.000                  | 1.366.000                          |                   | %       | 100,941 | 1.172.195,55    | 0,10                      |
| 4,794 % National Australia Bank Ltd -Reg- 2025/2028 *             | USD                             | 1.250.000                  | 1.250.000                          |                   | %       | 100,548 | 1.068.477,09    | 0,09                      |
| 5,133 % National Bank of Canada 2024/2027 *                       | USD                             | 594.000                    |                                    |                   | %       | 100,251 | 506.240,54      | 0,04                      |
| 5,346 % Nationwide Building Society -Reg- (MTN) 2022/2028 *       | USD                             | 670.000                    |                                    |                   | %       | 100,642 | 573.239,13      | 0,05                      |
| 5,16 % Nationwide Building Society -Reg- 2025/2029 *              | USD                             | 1.622.000                  | 1.622.000                          |                   | %       | 100,153 | 1.381.009,22    | 0,12                      |
| 5,117 % Nationwide Building Society -Reg- (MTN) 2025/2030 *       | USD                             | 2.877.000                  | 2.877.000                          |                   | %       | 99,959  | 2.444.801,09    | 0,22                      |
| 5,316 % NatWest Group Plc 2024/2028 *                             | USD                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,652 | 855.665,80      | 0,08                      |
| 5,351 % NatWest Group Plc 2024/2028 *                             | USD                             | 1.135.000                  |                                    |                   | %       | 101,051 | 975.030,59      | 0,09                      |
| 5,163 % NatWest Group Plc 2025/2029 *                             | USD                             | 1.268.000                  | 1.268.000                          |                   | %       | 100,437 | 1.082.666,63    | 0,10                      |
| 4,869 % NatWest Markets Plc -Reg- (MTN) 2021/2026 *               | USD                             | 800.000                    |                                    |                   | %       | 100,294 | 682.097,89      | 0,06                      |
| 4,956 % NatWest Markets Plc -Reg- 2024/2027 *                     | USD                             | 1.300.000                  |                                    |                   | %       | 100,52  | 1.110.906,73    | 0,10                      |
| 5,196 % NatWest Markets Plc -Reg- (MTN) 2024/2029 *               | USD                             | 1.300.000                  |                                    |                   | %       | 100,899 | 1.115.095,29    | 0,10                      |
| 5,065 % NatWest Markets Plc -Reg- 2025/2028 *                     | USD                             | 923.000                    | 923.000                            |                   | %       | 100,471 | 788.359,29      | 0,07                      |
| 5,305 % NatWest Markets Plc -Reg- (MTN) 2025/2030 *               | USD                             | 688.000                    | 688.000                            |                   | %       | 100,985 | 590.645,74      | 0,05                      |
| 4,948 % New York Life Global Funding -Reg- 2025/2028 *            | USD                             | 2.400.000                  | 2.400.000                          |                   | %       | 100,839 | 2.057.413,28    | 0,18                      |
| 5,359 % Nomura Holdings, Inc. 2024/2027 *                         | USD                             | 1.200.000                  |                                    |                   | %       | 100,715 | 1.027.441,66    | 0,09                      |
| 4,859 % Nordea Bank Abp -Reg- 2024/2027 *                         | USD                             | 1.200.000                  |                                    |                   | %       | 100,426 | 1.024.493,43    | 0,09                      |
| 5,176 % Nordea Bank Abp -Reg- (MTN) 2024/2029 *                   | USD                             | 1.600.000                  |                                    |                   | %       | 101,336 | 1.378.369,03    | 0,12                      |
| 4,90 % Nordea Bank Abp -Reg- (MTN) 2025/2030 *                    | USD                             | 2.500.000                  | 2.500.000                          |                   | %       | 100,215 | 2.129.876,91    | 0,19                      |
| 4,567 % Novartis Capital Corp. 2025/2028 *                        | USD                             | 2.091.000                  | 2.091.000                          |                   | %       | 100,451 | 1.785.624,20    | 0,16                      |
| 5,171 % NTT Finance Corp. -Reg- 2025/2028 *                       | USD                             | 840.000                    | 840.000                            |                   | %       | 100,988 | 721.158,66      | 0,06                      |
| 4,812 % Oracle Corp. 2025/2028 *                                  | USD                             | 1.053.000                  | 1.053.000                          |                   | %       | 98,783  | 884.285,18      | 0,08                      |
| 4,842 % PayPal Holdings, Inc. 2025/2028 *                         | USD                             | 1.946.000                  | 1.946.000                          |                   | %       | 100,344 | 1.660.030,28    | 0,15                      |
| 4,616 % PepsiCo Singapore Financing I Pte Ltd 2024/2027 *         | USD                             | 1.200.000                  |                                    |                   | %       | 100,354 | 1.023.758,92    | 0,09                      |
| 4,454 % PepsiCo, Inc. 2023/2026 *                                 | USD                             | 800.000                    |                                    |                   | %       | 100,062 | 680.520,06      | 0,06                      |
| 4,796 % Roche Holding AG -Reg- 2023/2026 *                        | USD                             | 1.200.000                  |                                    |                   | %       | 100,525 | 1.025.503,37    | 0,09                      |
| 4,605 % Royal Bank of Canada (MTN) 2021/2026 *                    | USD                             | 900.000                    |                                    |                   | %       | 100,018 | 765.248,42      | 0,07                      |
| 4,638 % Royal Bank of Canada (MTN) 2021/2026 *                    | USD                             | 1.600.000                  |                                    |                   | %       | 100,096 | 1.361.502,59    | 0,12                      |
| 4,642 % Royal Bank of Canada (MTN) 2021/2026 *                    | USD                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,227 | 852.052,78      | 0,08                      |
| 4,788 % Royal Bank of Canada (MTN) 2022/2027 *                    | USD                             | 800.000                    |                                    |                   | %       | 100,356 | 682.519,55      | 0,06                      |
| 4,862 % Royal Bank of Canada (MTN) 2024/2027 *                    | USD                             | 1.078.000                  |                                    |                   | %       | 100,199 | 918.256,29      | 0,08                      |
| 4,80 % Royal Bank of Canada (MTN) 2024/2027 *                     | USD                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,218 | 851.976,27      | 0,08                      |
| 4,94 % Royal Bank of Canada (MTN) 2024/2028 *                     | USD                             | 2.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,385 | 1.706.791,95    | 0,15                      |
| 4,90 % Royal Bank of Canada (MTN) 2025/2029 *                     | USD                             | 1.800.000                  | 1.800.000                          |                   | %       | 100,196 | 1.533.220,63    | 0,14                      |
| 5,725 % Santander Holdings USA, Inc. 2025/2029 *                  | USD                             | 1.465.000                  | 1.465.000                          |                   | %       | 101,001 | 1.257.896,95    | 0,11                      |
| 5,185 % Santander UK Group Holdings Plc 2025/2029 *               | USD                             | 842.000                    | 842.000                            |                   | %       | 99,971  | 715.595,98      | 0,06                      |
| 4,709 % Siemens Funding BV -Reg- 2025/2028 *                      | USD                             | 2.542.000                  | 2.542.000                          |                   | %       | 100,357 | 2.168.727,48    | 0,19                      |
| 5,066 % Skandinaviska Enskilda Banken AB -Reg- 2024/2027 *        | USD                             | 510.000                    |                                    |                   | %       | 100,559 | 435.986,35      | 0,04                      |
| 5,74 % Société Générale SA -Reg- 2024/2028 *                      | USD                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,75  | 856.498,92      | 0,08                      |
| 5,16 % Société Générale SA -Reg- 2024/2027 *                      | USD                             | 1.571.000                  |                                    |                   | %       | 100,333 | 1.339.990,59    | 0,12                      |
| 5,50 % Société Générale SA -Reg- 2025/2029 *                      | USD                             | 2.800.000                  | 2.800.000                          |                   | %       | 100,701 | 2.397.030,61    | 0,21                      |
| 6,029 % Standard Chartered Plc -Reg- 2023/2027 *                  | USD                             | 800.000                    |                                    |                   | %       | 100,684 | 684.750,27      | 0,06                      |
| 6,078 % Standard Chartered Plc -Reg- (MTN) 2023/2028 *            | USD                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 101,422 | 862.211,75      | 0,08                      |
| 5,226 % Standard Chartered Plc -Reg- 2024/2028 *                  | USD                             | 680.000                    |                                    |                   | %       | 100,539 | 581.199,51      | 0,05                      |
| 5,318 % Standard Chartered Plc -Reg- 2025/2029 *                  | USD                             | 1.176.000                  | 1.176.000                          |                   | %       | 100,828 | 1.008.022,53    | 0,09                      |
| 5,734 % Standard Chartered Plc -Reg- (MTN) 2025/2031 *            | USD                             | 2.529.000                  | 2.529.000                          |                   | %       | 102,31  | 2.199.625,17    | 0,20                      |
| 4,526 % State Street Bank & Trust Co. 2024/2026 *                 | USD                             | 416.000                    |                                    |                   | %       | 100,253 | 354.545,91      | 0,03                      |
| 4,892 % State Street Corp. 2023/2026 *                            | USD                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,331 | 852.936,91      | 0,08                      |

## DWS Invest ESG Floating Rate Notes

| Wertpapierbezeichnung                                                                  | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR         | %-Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-------------------------|---------------------------|
| 4,713 % State Street Corp. 2024/2027 *                                                 | USD                             | 386.000                    |                                    |                   | %       | 100,425 | 329.542,10              | 0,03                      |
| 5,02 % State Street Corp. 2025/2028 *                                                  | USD                             | 845.000                    | 845.000                            |                   | %       | 100,672 | 723.181,27              | 0,06                      |
| 5,834 % Stellantis Financial Services US Corp. -Reg- 2025/2028 *                       | USD                             | 3.604.000                  | 3.604.000                          |                   | %       | 100,42  | 3.076.711,43            | 0,27                      |
| 4,973 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2022/2027 *                        | USD                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,49  | 854.288,60              | 0,08                      |
| 5,393 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2023/2026 *                              | USD                             | 320.000                    |                                    |                   | %       | 100,521 | 273.456,68              | 0,02                      |
| 5,269 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2024/2029 *                        | USD                             | 1.200.000                  |                                    |                   | %       | 101,136 | 1.031.736,48            | 0,09                      |
| 5,142 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2025/2030 *                        | USD                             | 3.400.000                  | 3.400.000                          |                   | %       | 100,426 | 2.902.731,38            | 0,26                      |
| 5,299 % Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd -Reg- 2023/2026 *                               | USD                             | 320.000                    |                                    |                   | %       | 100,153 | 272.455,58              | 0,02                      |
| 5,302 % Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd -Reg- 2023/2026 *                               | USD                             | 700.000                    |                                    |                   | %       | 100,587 | 598.579,26              | 0,05                      |
| 5,156 % Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd -Reg- 2024/2027 *                               | USD                             | 778.000                    |                                    |                   | %       | 100,964 | 667.771,55              | 0,06                      |
| 4,922 % Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd -Reg- 2025/2028 *                               | USD                             | 285.000                    | 285.000                            |                   | %       | 100,238 | 242.861,69              | 0,02                      |
| 4,803 % Svenska Handelsbanken AB -Reg- 2025/2028 *                                     | USD                             | 1.695.000                  | 1.695.000                          |                   | %       | 100,494 | 1.448.076,82            | 0,13                      |
| 5,524 % Swedbank AB -Reg- 2023/2026 *                                                  | USD                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,52  | 854.543,64              | 0,08                      |
| 5,091 % Swedbank AB -Reg- (MTN) 2024/2029 *                                            | USD                             | 619.000                    |                                    |                   | %       | 101,233 | 532.714,51              | 0,05                      |
| 4,746 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2021/2026 *                                        | USD                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,176 | 851.619,22              | 0,08                      |
| 5,163 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2023/2026 *                                        | USD                             | 800.000                    |                                    |                   | %       | 100,446 | 683.131,64              | 0,06                      |
| 4,829 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2024/2027 *                                        | USD                             | 2.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,355 | 1.706.281,87            | 0,15                      |
| 5,158 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2024/2029 *                                        | USD                             | 1.400.000                  |                                    |                   | %       | 100,731 | 1.198.872,36            | 0,11                      |
| 4,947 % Toyota Motor Credit Corp. 2023/2026 *                                          | USD                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,251 | 852.256,81              | 0,08                      |
| 4,589 % UnitedHealth Group, Inc. 2024/2026 *                                           | USD                             | 532.000                    |                                    |                   | %       | 100,134 | 452.871,47              | 0,04                      |
| 5,17 % Volkswagen Group of America Finance LLC -Reg- 2025/2027 *                       | USD                             | 3.000.000                  | 3.000.000                          |                   | %       | 100,357 | 2.559.473,82            | 0,23                      |
| 4,85 % Wells Fargo & Co. 2025/2028 *                                                   | USD                             | 1.645.000                  | 1.645.000                          |                   | %       | 100,18  | 1.400.969,55            | 0,12                      |
| 5,024 % Wells Fargo & Co. 2025/2029 *                                                  | USD                             | 3.146.000                  | 3.146.000                          |                   | %       | 100,028 | 2.675.235,81            | 0,24                      |
| 4,709 % Westpac Banking Corp. (MTN) 2021/2026 *                                        | USD                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,131 | 851.236,66              | 0,08                      |
| 4,895 % Westpac Banking Corp. (MTN) 2024/2029 *                                        | USD                             | 1.800.000                  |                                    |                   | %       | 100,856 | 1.543.320,09            | 0,14                      |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>      |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>6.014.658,68</b>     | <b>0,54</b>               |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                         |                           |
| 5,902 % ABN AMRO Bank NV 2023/2027 *                                                   | USD                             | 800.000                    |                                    |                   | %       | 100,864 | 685.974,45              | 0,06                      |
| 5,189 % ABN AMRO Bank NV -Reg- 2024/2028 *                                             | USD                             | 3.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,363 | 2.559.626,84            | 0,23                      |
| 4,664 % Commonwealth Bank of Australia -144A- (MTN) 2021/2026 *                        | USD                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,158 | 851.466,19              | 0,08                      |
| 4,894 % Commonwealth Bank of Australia -144A- 2023/2026 *                              | USD                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,131 | 851.236,66              | 0,08                      |
| 4,867 % Principal Life Global Funding II -144A- 2025/2028 *                            | USD                             | 1.253.000                  | 1.253.000                          |                   | %       | 100,108 | 1.066.354,54            | 0,09                      |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>2.129.574,57</b>     | <b>0,19</b>               |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                         |                           |
| 5,056 % American Express Co. 2024/2028 *                                               | USD                             | 1.050.000                  |                                    |                   | %       | 100,542 | 897.467,20              | 0,08                      |
| 5,222 % Crédit Agricole SA -144A- 2025/2029 *                                          | USD                             | 1.444.000                  | 1.444.000                          |                   | %       | 100,369 | 1.232.107,37            | 0,11                      |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>1.023.334.137,85</b> | <b>91,28</b>              |
| <b>Derivate</b>                                                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                         |                           |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                         |                           |
| <b>Devisen-Derivate</b>                                                                |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>2.222.448,19</b>     | <b>0,20</b>               |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                          |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                         |                           |
| <b>Devisentermingeschäfte</b>                                                          |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                         |                           |
| <b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>                                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                         |                           |
| <b>Offene Positionen</b>                                                               |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                         |                           |
| CHF/EUR 12,7 Mio.                                                                      |                                 |                            |                                    |                   |         |         | -14.105,14              | 0,00                      |
| GBP/EUR 8,0 Mio.                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |         | 100.596,35              | 0,01                      |
| USD/EUR 1,7 Mio.                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |         | -25.423,88              | 0,00                      |
| <b>Geschlossene Positionen</b>                                                         |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                         |                           |
| CHF/EUR 0,4 Mio.                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |         | -1.231,07               | 0,00                      |
| GBP/EUR 0,1 Mio.                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |         | 1.336,35                | 0,00                      |
| USD/EUR 0,1 Mio.                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |         | -45,24                  | 0,00                      |
| <b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>                                                |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                         |                           |
| <b>Offene Positionen</b>                                                               |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                         |                           |
| EUR/USD 308,6 Mio.                                                                     |                                 |                            |                                    |                   |         |         | 2.161.320,82            | 0,19                      |

## DWS Invest ESG Floating Rate Notes

| Wertpapierbezeichnung                                      | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert<br>in<br>EUR   | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|------|-------------------------|-----------------------------------|
| <b>Swaps</b>                                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>14.645,68</b>        | <b>0,00</b>                       |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                              |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                         |                                   |
| <b>Credit Default Swaps</b>                                |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                         |                                   |
| <b>Protection Seller</b>                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                         |                                   |
| Barclays Bond / 1% / 20/06/2026 (OTC) (CIT) .....          | Stück                                 | 4.000.000                        | 4.000.000                                |                      |         |      | 14.645,68               | 0,00                              |
| <b>Bankguthaben</b>                                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>86.292.543,28</b>    | <b>7,70</b>                       |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                      |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                         |                                   |
| EUR-Guthaben .....                                         | EUR                                   |                                  |                                          |                      |         |      | 332.689,01              | 0,03                              |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                         |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                         |                                   |
| Britisches Pfund .....                                     | GBP                                   | 843                              |                                          |                      |         |      | 965,83                  | 0,00                              |
| Schweizer Franken .....                                    | CHF                                   | 929                              |                                          |                      |         |      | 998,55                  | 0,00                              |
| US-Dollar .....                                            | USD                                   | 1.009.136                        |                                          |                      |         |      | 857.889,89              | 0,08                              |
| <b>Termingelder</b>                                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                         |                                   |
| EUR Guthaben – (Caisse Nationale Credit Agr) .....         | EUR                                   |                                  |                                          |                      |         |      | 85.100.000,00           | 7,59                              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>5.642.502,17</b>     | <b>0,51</b>                       |
| Zinsansprüche .....                                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 4.882.943,63            | 0,44                              |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ ..... |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 461.028,97              | 0,04                              |
| Sonstige Ansprüche .....                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 298.529,57              | 0,03                              |
| <b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>               |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>4.259.572,90</b>     | <b>0,38</b>                       |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände **</b>                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>1.121.806.655,40</b> | <b>100,07</b>                     |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>-438.843,96</b>      | <b>-0,05</b>                      |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....               |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -438.843,96             | -0,05                             |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>         |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>-240.374,64</b>      | <b>-0,02</b>                      |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                         |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>-720.023,93</b>      | <b>-0,07</b>                      |
| <b>Fondsvermögen</b>                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>1.121.086.631,47</b> | <b>100,00</b>                     |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

| Anteilwert bzw.<br>umlaufende Anteile | Stück bzw.<br>Währung | Anteilwert in der<br>jeweiligen Währung |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                     |                       |                                         |
| Klasse CHF ICH .....                  | CHF                   | 102,67                                  |
| Klasse CHF RCH .....                  | CHF                   | 102,58                                  |
| Klasse CHF TFCH .....                 | CHF                   | 103,38                                  |
| Klasse FC .....                       | EUR                   | 110,92                                  |
| Klasse IC .....                       | EUR                   | 111,43                                  |
| Klasse LC .....                       | EUR                   | 110,33                                  |
| Klasse LD .....                       | EUR                   | 99,83                                   |
| Klasse NC .....                       | EUR                   | 104,23                                  |
| Klasse TFC .....                      | EUR                   | 110,96                                  |
| Klasse GBP CH RD .....                | GBP                   | 120,42                                  |
| Klasse GBP ICH .....                  | GBP                   | 121,51                                  |
| Klasse GBP LCH .....                  | GBP                   | 119,42                                  |
| Klasse USD ICH .....                  | USD                   | 125,44                                  |
| Klasse USD LCH .....                  | USD                   | 121,91                                  |
| Klasse USD TFCH .....                 | USD                   | 124,84                                  |
| <b>Umlaufende Anteile</b>             |                       |                                         |
| Klasse CHF ICH .....                  | Stück                 | 31.779,000                              |
| Klasse CHF RCH .....                  | Stück                 | 7.480,000                               |
| Klasse CHF TFCH .....                 | Stück                 | 84.470,626                              |
| Klasse FC .....                       | Stück                 | 1.028.059,179                           |
| Klasse IC .....                       | Stück                 | 1.352.321,000                           |
| Klasse LC .....                       | Stück                 | 4.440.891,464                           |
| Klasse LD .....                       | Stück                 | 382.498,475                             |
| Klasse NC .....                       | Stück                 | 2.355.916,000                           |
| Klasse TFC .....                      | Stück                 | 526.086,452                             |
| Klasse GBP CH RD .....                | Stück                 | 182,340                                 |
| Klasse GBP ICH .....                  | Stück                 | 86,000                                  |
| Klasse GBP LCH .....                  | Stück                 | 66.588,000                              |
| Klasse USD ICH .....                  | Stück                 | 1.001,000                               |
| Klasse USD LCH .....                  | Stück                 | 4.031,000                               |
| Klasse USD TFCH .....                 | Stück                 | 8.277,580                               |



## DWS Invest ESG Floating Rate Notes

**Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:**

**Darstellung der Maximalgrenze** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
14,14% vom Portfoliowert

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                              |         |       |
|----------------------------------------------|---------|-------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | ..... % | 0,001 |
| größter potenzieller Risikobetrag            | ..... % | 0,003 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | ..... % | 0,002 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 271.863.425,89. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

### Marktschlüssel

**Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)**

CIT = Citibank AG

**Vertragspartner der Devisentermingeschäfte**

Barclays Bank Ireland PLC, Citigroup Global Markets Europe AG, Crédit Agricole CIB und Commerzbank AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC Continental Europe, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH, The Bank of New York Mellon SA, UBS AG, BNP Paribas S.A.,

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

| per 30.12.2025    |     |          |       |   |
|-------------------|-----|----------|-------|---|
| Schweizer Franken | CHF | 0,929807 | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund  | GBP | 0,872917 | = EUR | 1 |
| US-Dollar         | USD | 1,176300 | = EUR | 1 |

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

### Fußnoten

\* Variabler Zinssatz.

\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## DWS Invest ESG Floating Rate Notes

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                                |            |                      |
|----------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                              |            |                      |
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .       | EUR        | 32.194.382,23        |
| 2. Erträge aus Swapgeschäften . . . . .                        | EUR        | 19.170,91            |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . . | EUR        | 3.828.177,42         |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .                 | EUR        | -21.141,17           |
| 5. Sonstige Erträge . . . . .                                  | EUR        | 516,06               |
| davon:                                                         |            |                      |
| andere . . . . .                                               | EUR        | 516,06               |
| <b>Summe der Erträge . . . . .</b>                             | <b>EUR</b> | <b>36.021.105,45</b> |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                        |            |                      |
| 1. Verwaltungsvergütung . . . . .                              | EUR        | -2.200.165,19        |
| davon:                                                         |            |                      |
| Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .                           | EUR        | -2.466.556,57        |
| Erträge aus dem Expense Cap . . . . .                          | EUR        | 326.753,01           |
| Administrationsvergütung . . . . .                             | EUR        | -60.361,63           |
| 2. Verwahrstellenvergütung . . . . .                           | EUR        | -58.250,76           |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .    | EUR        | -69.205,16           |
| 4. Taxe d'Abonnement . . . . .                                 | EUR        | -519.901,22          |
| 5. Sonstige Aufwendungen . . . . .                             | EUR        | -363.595,24          |
| davon:                                                         |            |                      |
| Vertriebskosten . . . . .                                      | EUR        | -288.733,95          |
| andere . . . . .                                               | EUR        | -74.861,29           |
| <b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>                        | <b>EUR</b> | <b>-3.211.117,57</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .</b>                 | <b>EUR</b> | <b>32.809.987,88</b> |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                               |            |                      |
| Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                         | EUR        | 15.249.754,71        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . .</b>           | <b>EUR</b> | <b>15.249.754,71</b> |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .</b>               | <b>EUR</b> | <b>48.059.742,59</b> |

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                             |                              |
|-----------------------------|------------------------------|
| Klasse CHF ICH 0,13% p.a.,  | Klasse CHF RCH 0,15% p.a.,   |
| Klasse CHF TFCH 0,19% p.a., | Klasse FC 0,16% p.a.,        |
| Klasse IC 0,10% p.a.,       | Klasse LC 0,24% p.a.,        |
| Klasse LD 0,23% p.a.,       | Klasse NC 0,59% p.a.,        |
| Klasse TFC 0,16% p.a.,      | Klasse GBP CH RD 0,19% p.a., |
| Klasse GBP ICH 0,14% p.a.,  | Klasse GBP LCH 0,27% p.a.,   |
| Klasse USD ICH 0,13% p.a.,  | Klasse USD LCH 0,26% p.a.,   |
| Klasse USD TFCH 0,19% p.a.  |                              |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 10.867,00.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                           |            |                         |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres . . . . .</b> | <b>EUR</b> | <b>690.931.392,39</b>   |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .                                 | EUR        | -790.298,23             |
| 2. Mittelzufluss (netto) . . . . .                                        | EUR        | 405.892.734,98          |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .                                   | EUR        | -4.483.521,56           |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .                                     | EUR        | 32.809.987,88           |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                                 | EUR        | 15.249.754,71           |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .     | EUR        | -18.523.418,70          |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres . . . . .</b>  | <b>EUR</b> | <b>1.121.086.631,47</b> |

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

|                                                                        |            |                      |
|------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b> | <b>EUR</b> | <b>15.249.754,71</b> |
| aus:                                                                   |            |                      |
| Wertpapiergeschäften . . . . .                                         | EUR        | 988.946,60           |
| Devisen(termin)geschäften . . . . .                                    | EUR        | -34.539,48           |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>1)</sup> . . . . . | EUR        | 14.295.347,59        |

<sup>1)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

## DWS Invest ESG Floating Rate Notes

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse CHF ICH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse CHF RCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse CHF TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 3,01      |

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse GBP CH RD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse GBP ICH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse GBP LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD ICH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |     |                  |  |
|-------------------------------------------|-----|------------------|--|
| 2025                                      | EUR | 1.121.086.631,47 |  |
| 2024                                      | EUR | 690.931.392,39   |  |
| 2023                                      | EUR | 417.062.885,34   |  |

| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres |                  |     |        |
|----------------------------------------|------------------|-----|--------|
| 2025                                   | Klasse CHF ICH   | CHF | 102,67 |
|                                        | Klasse CHF RCH   | CHF | 102,58 |
|                                        | Klasse CHF TFCH  | CHF | 103,38 |
|                                        | Klasse FC        | EUR | 110,92 |
|                                        | Klasse IC        | EUR | 111,43 |
|                                        | Klasse LC        | EUR | 110,33 |
|                                        | Klasse LD        | EUR | 99,83  |
|                                        | Klasse NC        | EUR | 104,23 |
|                                        | Klasse TFC       | EUR | 110,96 |
|                                        | Klasse GBP CH RD | GBP | 120,42 |
|                                        | Klasse GBP ICH   | GBP | 121,51 |
|                                        | Klasse GBP LCH   | GBP | 119,42 |
|                                        | Klasse USD ICH   | USD | 125,44 |
|                                        | Klasse USD LCH   | USD | 121,91 |
|                                        | Klasse USD TFCH  | USD | 124,84 |
| 2024                                   | Klasse CHF ICH   | CHF | 102,12 |
|                                        | Klasse CHF RCH   | CHF | 102,07 |
|                                        | Klasse CHF TFCH  | CHF | 102,91 |
|                                        | Klasse FC        | EUR | 107,90 |
|                                        | Klasse IC        | EUR | 108,34 |
|                                        | Klasse LC        | EUR | 107,42 |
|                                        | Klasse LD        | EUR | 101,51 |
|                                        | Klasse NC        | EUR | 101,83 |
|                                        | Klasse TFC       | EUR | 107,95 |
|                                        | Klasse GBP CH RD | GBP | 114,81 |
|                                        | Klasse GBP ICH   | GBP | 115,79 |
|                                        | Klasse GBP LCH   | GBP | 113,95 |
|                                        | Klasse USD ICH   | USD | 119,47 |
|                                        | Klasse USD LCH   | USD | 116,27 |
|                                        | Klasse USD TFCH  | USD | 118,98 |
| 2023                                   | Klasse CHF ICH   | CHF | 100,19 |
|                                        | Klasse CHF RCH   | CHF | 100,08 |
|                                        | Klasse CHF TFCH  | CHF | 100,90 |
|                                        | Klasse FC        | EUR | 103,17 |
|                                        | Klasse IC        | EUR | 103,51 |
|                                        | Klasse LC        | EUR | 102,78 |
|                                        | Klasse LD        | EUR | 101,24 |
|                                        | Klasse NC        | EUR | -      |
|                                        | Klasse TFC       | EUR | 103,20 |
|                                        | Klasse GBP CH RD | GBP | 108,25 |
|                                        | Klasse GBP ICH   | GBP | 109,12 |
|                                        | Klasse GBP LCH   | GBP | 107,55 |
|                                        | Klasse USD ICH   | USD | 112,38 |
|                                        | Klasse USD LCH   | USD | 109,49 |
|                                        | Klasse USD TFCH  | USD | 111,95 |

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,86% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 331.741.847,82.

# Jahresbericht

## DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber dem Vergleichsmaßstab (Barclays Global Aggregate Corporate TR (EUR hedged)) an. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds hauptsächlich weltweit in auf Euro lautenden oder gegenüber dem Euro abgesicherten Unternehmensanleihen, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating haben. Hierzu können jedoch auch Unternehmensanleihen zählen, die diese Bedingungen nicht erfüllen. Zudem wird das Teilfondsvermögen vorwiegend in Wertpapieren in- und ausländischer Emittenten angelegt, die ein besonderes Augenmerk auf die ökologische und soziale Leistung von Unternehmen sowie deren Corporate Governance (Environmental, Social und Corporate Governance, kurz: ESG) legen\*.

Im Geschäftsjahr 2025 erzielte der Teilfonds DWS Invest ESG Global Corporate Bonds einen Wertzuwachs von 5,1% je Anteil (FC Anteilklasse; nach BVI-Methode) und lag damit vor seiner Benchmark (+4,8%, jeweils in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik

### DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

| Anteilklasse                                        | ISIN         | 1 Jahr             | 3 Jahre | 5 Jahre             |
|-----------------------------------------------------|--------------|--------------------|---------|---------------------|
| Klasse FC                                           | LU0982744301 | 5,1%               | 15,7%   | -6,0%               |
| Klasse FD10                                         | LU1747711544 | 5,3%               | 16,3%   | -5,1%               |
| Klasse ID                                           | LU1054336893 | 5,3%               | 16,5%   | -5,0%               |
| Klasse LC                                           | LU1982200948 | 4,7%               | 14,6%   | -7,5%               |
| Klasse TFC                                          | LU1663917257 | 5,1%               | 15,7%   | -6,1%               |
| Klasse TFD                                          | LU1663919899 | 5,1%               | 15,7%   | -6,0%               |
| Klasse XC                                           | LU1747711890 | 5,5%               | 17,1%   | -4,1%               |
| Klasse XD                                           | LU1997181182 | 5,5%               | 17,1%   | -4,1%               |
| Klasse CHF FCH10 <sup>2)</sup>                      | LU2293918442 | 2,9%               | 8,5%    | -9,5% <sup>1)</sup> |
| Klasse GBP FCH10 <sup>3)</sup>                      | LU3187753036 | 0,1% <sup>1)</sup> | –       | –                   |
| Klasse USD FCH10 <sup>4)</sup>                      | LU2293918525 | 7,6%               | 23,5%   | 6,6% <sup>1)</sup>  |
| Barclays Global Aggregate Corporate TR (EUR hedged) |              | 4,8%               | 13,9%   | -6,2%               |

<sup>1)</sup> Klassen CHF FCH10 und USD FCH10 aufgelegt am 26.2.2021 / Klasse GBP FCH10 aufgelegt am 15.10.2025

<sup>2)</sup> in CHF

<sup>3)</sup> in GBP

<sup>4)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende

Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermächtigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Der Teilfonds richtete im Rahmen seiner Anlagepolitik auch im Geschäftsjahr 2025 den Fokus auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) sowie Zinstitel von Finanzdienstleistern (Financials). Regional bevorzugte das Portfoliomanagement erneut Emissionen aus den USA und Europa, da diese Märkte weiterhin ein attraktives Risiko Rendite-Profil boten. Darüber hinaus wurden dem Portfolio selektiv Anleihen aus den

Emerging Markets beigemischt, überwiegend in US Dollar oder Euro denominiert, um zusätzliche Renditeunterschiede nutzen zu können. Die im Bestand befindlichen Titel wiesen zum Berichtstichtag überwiegend Investment Grade Status (BBB und besser) auf; ein kleinerer Anteil entfiel auf höherverzinsliche Anleihen zur Verbesserung des laufenden Ertrags.

Im Verlauf des Jahres 2025 wurde die Duration (durchschnittliche Kapitalbindungsdauer) phasenweise leicht über dem Benchmark-Niveau gehalten, da die Marktteilnehmer nach dem Zinssenkungszyklus 2024 zunächst von einer stabilen bis leicht fallenden Zinsstrukturkurve ausgegangen waren. Im späteren Jahresverlauf 2025 passte das Portfoliomanagement die Duration des Teilfondsportfolios jedoch wieder in Richtung des Vergleichsmaßstabs an, da verbesserte Konjunkturdaten in den USA und Europa zeitweise zu steigenden Anleiherenditen und damit einhergehenden Kursermäßigungen bei Anleihen führten. Zusätzlich lag das Kreditrisiko im Teilfonds weiterhin oberhalb der Benchmark. Diese strategische Positionierung wirkte sich positiv aus, da sich Unternehmensanleihen in einem Umfeld abnehmender Rezessionssorgen und robuster Unternehmensgewinne erfreulich entwickelten.

Insgesamt profitierte der Teilfonds DWS Invest ESG Global Corporate Bonds im Geschäftsjahr 2025 von enger werdenden Riskoprämien (Kreditspreads), der aktiven Titelselektion sowie einem ausgewogenen Durationsmanagement. Dies

führte insgesamt dazu, dass der Teilfonds seine Vergleichsgröße im Berichtszeitraum übertraf.

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

#### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                                        | Bestand in EUR        | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                         |                       |                              |
| <b>1. Anleihen (Emittenten)</b>                        |                       |                              |
| Unternehmen                                            | 335.977.146,69        | 96,99                        |
| <b>Summe Anleihen</b>                                  | <b>335.977.146,69</b> | <b>96,99</b>                 |
| <b>2. Derivate</b>                                     | <b>3.371.765,83</b>   | <b>0,97</b>                  |
| <b>3. Bankguthaben</b>                                 | <b>2.637.854,50</b>   | <b>0,76</b>                  |
| <b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>                | <b>4.707.595,60</b>   | <b>1,36</b>                  |
| <b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>       | <b>50.070,78</b>      | <b>0,01</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                           |                       |                              |
| <b>1. Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>               | <b>-174.669,29</b>    | <b>-0,05</b>                 |
| <b>2. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   | <b>-162.437,82</b>    | <b>-0,04</b>                 |
| <b>3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> | <b>-2.070,20</b>      | <b>0,00</b>                  |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                              | <b>346.405.256,09</b> | <b>100,00</b>                |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                                                                                    | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|---------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                                                      |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>311.187.989,22</b> | <b>89,83</b>                      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| 3,625 % Accor SA (MTN) 2025/2032                                                                         | EUR                                   | 1.300.000                        | 1.300.000                                |                      | %       | 99,651  | 1.295.463,00          | 0,37                              |
| 5,625 % Achmea BV (MTN) 2024/2044 *                                                                      | EUR                                   | 269.000                          |                                          | 281.000              | %       | 108,365 | 291.501,85            | 0,08                              |
| 3,625 % Aeroporti di Roma SpA (MTN) 2025/2032                                                            | EUR                                   | 821.000                          | 821.000                                  |                      | %       | 100,221 | 822.814,41            | 0,24                              |
| 4,50 % Alliander NV 2024/perpetual *                                                                     | EUR                                   | 392.000                          |                                          |                      | %       | 103,437 | 405.473,04            | 0,12                              |
| 4,125 % Alliander NV (MTN) 2025/perpetual *                                                              | EUR                                   | 581.000                          | 581.000                                  |                      | %       | 99,602  | 578.687,62            | 0,17                              |
| 4,375 % Alphabet, Inc. 2025/2064                                                                         | EUR                                   | 785.000                          | 785.000                                  |                      | %       | 95,387  | 748.787,95            | 0,22                              |
| 3,95 % Amcor UK Finance Plc (MTN) 2024/2032                                                              | EUR                                   | 845.000                          |                                          |                      | %       | 101,383 | 856.686,35            | 0,25                              |
| 3,20 % Amcor UK Finance Plc 2025/2029                                                                    | EUR                                   | 1.144.000                        | 1.144.000                                |                      | %       | 100,037 | 1.144.423,28          | 0,33                              |
| 4,00 % Amprion GmbH (MTN) 2025/2040                                                                      | EUR                                   | 900.000                          | 900.000                                  |                      | %       | 97,365  | 876.285,00            | 0,25                              |
| 10,50 % ams-OSRAM AG -Reg- (MTN) 2023/2029                                                               | EUR                                   | 1.200.000                        | 700.000                                  |                      | %       | 104,455 | 1.253.460,00          | 0,36                              |
| 5,25 % Aroundtown Finance Sarl 2025/perpetual *                                                          | EUR                                   | 581.000                          | 581.000                                  |                      | %       | 97,82   | 568.334,20            | 0,16                              |
| 6,625 % ASR Nederland NV 2024/perpetual *                                                                | EUR                                   | 1.080.000                        |                                          |                      | %       | 107,399 | 1.159.909,20          | 0,33                              |
| 1,625 % AusNet Services Holdings Pty Ltd (MTN) 2021/2081 *                                               | EUR                                   | 2.200.000                        | 600.000                                  |                      | %       | 98,595  | 2.169.090,00          | 0,63                              |
| 1,375 % AXA SA (MTN) 2021/2041 *                                                                         | EUR                                   | 1.500.000                        |                                          |                      | %       | 89,255  | 1.338.825,00          | 0,39                              |
| 4,125 % AXA SA (MTN) 2025/2056 *                                                                         | EUR                                   | 1.071.000                        | 1.071.000                                |                      | %       | 98,932  | 1.059.561,72          | 0,31                              |
| 4,75 % Azelis Finance NV -Reg- (MTN) 2024/2029                                                           | EUR                                   | 803.000                          |                                          |                      | %       | 102,598 | 823.861,94            | 0,24                              |
| 3,25 % Banca Monte dei Paschi di Siena SpA (MTN) 2025/2032 *                                             | EUR                                   | 718.000                          | 718.000                                  |                      | %       | 99,394  | 713.648,92            | 0,21                              |
| 4,875 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2024/2036 *                                             | EUR                                   | 700.000                          |                                          |                      | %       | 105,408 | 737.856,00            | 0,21                              |
| 5,75 % Banco de Sabadell SA 2021/perpetual *                                                             | EUR                                   | 600.000                          |                                          | 600.000              | %       | 100,615 | 603.690,00            | 0,17                              |
| 3,375 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2025/2032 *                                                           | EUR                                   | 1.000.000                        | 1.000.000                                |                      | %       | 99,635  | 996.350,00            | 0,29                              |
| 6,375 % Bank of Ireland Group Plc 2024/perpetual *                                                       | EUR                                   | 1.097.000                        |                                          |                      | %       | 104,726 | 1.148.844,22          | 0,33                              |
| 3,625 % Bankinter SA (MTN) 2025/2033 ***                                                                 | EUR                                   | 1.500.000                        | 2.300.000                                | 800.000              | %       | 99,937  | 1.499.055,00          | 0,43                              |
| 6,00 % Bankinter SA 2025/perpetual *                                                                     | EUR                                   | 600.000                          | 600.000                                  |                      | %       | 103,045 | 618.270,00            | 0,18                              |
| 3,125 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2025/2031                                            | EUR                                   | 1.700.000                        | 1.700.000                                |                      | %       | 98,89   | 1.681.130,00          | 0,49                              |
| 3,792 % Barclays Plc (MTN) 2025/2036 *                                                                   | EUR                                   | 402.000                          | 931.000                                  | 529.000              | %       | 98,176  | 394.667,52            | 0,11                              |
| 6,125 % Barclays Plc 2025/perpetual *                                                                    | EUR                                   | 1.561.000                        | 1.561.000                                |                      | %       | 100,021 | 1.561.327,81          | 0,45                              |
| 3,50 % BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG (MTN) 2025/2032 * | EUR                                   | 900.000                          | 900.000                                  |                      | %       | 100,773 | 906.957,00            | 0,26                              |
| 3,75 % Blackrock, Inc. (MTN) 2025/2035                                                                   | EUR                                   | 1.000.000                        | 1.439.000                                | 439.000              | %       | 101,147 | 1.011.470,00          | 0,29                              |
| 3,363 % BMS Ireland Capital Funding DAC (MTN) 2025/2033                                                  | EUR                                   | 1.364.000                        | 1.364.000                                |                      | %       | 98,84   | 1.348.177,60          | 0,39                              |
| 3,494 % BNP Paribas SA (MTN) 2025/2033 *                                                                 | EUR                                   | 900.000                          | 900.000                                  |                      | %       | 98,794  | 889.146,00            | 0,26                              |
| 4,00 % BPCE SA (MTN) 2025/2034 *                                                                         | EUR                                   | 1.000.000                        | 1.000.000                                |                      | %       | 101,129 | 1.011.290,00          | 0,29                              |
| 3,375 % BT Finance Plc (MTN) 2025/2032                                                                   | EUR                                   | 914.000                          | 914.000                                  |                      | %       | 98,962  | 904.512,68            | 0,26                              |
| 5,875 % CaixaBank SA 2025/perpetual *                                                                    | EUR                                   | 800.000                          | 800.000                                  |                      | %       | 99,752  | 798.016,00            | 0,23                              |
| 3,25 % Carlsberg Breweries AS (MTN) 2025/2032                                                            | EUR                                   | 2.000.000                        | 2.901.000                                | 901.000              | %       | 99,533  | 1.990.660,00          | 0,57                              |
| 3,529 % Chorus Ltd (MTN) 2025/2032                                                                       | EUR                                   | 1.400.000                        | 1.400.000                                |                      | %       | 99,245  | 1.389.430,00          | 0,40                              |
| 4,113 % Citigroup, Inc. 2025/2036 *                                                                      | EUR                                   | 730.000                          | 1.297.000                                | 567.000              | %       | 101,72  | 742.556,00            | 0,21                              |
| 0,75 % Comcast Corp. 2020/2032                                                                           | EUR                                   | 2.000.000                        | 2.000.000                                |                      | %       | 85,66   | 1.713.200,00          | 0,49                              |
| 6,625 % Commerzbank AG (MTN) 2025/perpetual *                                                            | EUR                                   | 800.000                          | 800.000                                  |                      | %       | 105,094 | 840.752,00            | 0,24                              |
| 3,75 % Commerzbank AG (MTN) 2025/2034 *                                                                  | EUR                                   | 1.100.000                        | 1.100.000                                |                      | %       | 100,115 | 1.101.265,00          | 0,32                              |
| 6,50 % Crédit Agricole SA (MTN) 2024/perpetual *                                                         | EUR                                   | 800.000                          |                                          | 800.000              | %       | 105,691 | 845.528,00            | 0,24                              |
| 4,25 % Credit Mutuel Arkea SA (MTN) 2022/2032                                                            | EUR                                   | 1.100.000                        | 1.100.000                                |                      | %       | 104,138 | 1.145.518,00          | 0,33                              |
| 3,375 % Danske Bank A/S (MTN) 2025/2033 *                                                                | EUR                                   | 1.657.000                        | 1.657.000                                |                      | %       | 98,569  | 1.633.288,33          | 0,47                              |
| 5,625 % Deutsche Bank AG (MTN) 2020/2031 *                                                               | EUR                                   | 800.000                          | 800.000                                  |                      | %       | 100,379 | 803.032,00            | 0,23                              |
| 3,375 % Deutsche Bank AG (MTN) 2025/2031 *                                                               | EUR                                   | 600.000                          | 600.000                                  |                      | %       | 100,062 | 600.372,00            | 0,17                              |
| 3,625 % Deutsche Telekom AG (MTN) 2025/2045                                                              | EUR                                   | 945.000                          | 945.000                                  |                      | %       | 91,929  | 868.729,05            | 0,25                              |
| 3,875 % Digital Dutch Finco BV (MTN) 2024/2033                                                           | EUR                                   | 924.000                          |                                          |                      | %       | 99,499  | 919.370,76            | 0,27                              |
| 0,25 % DNB Bank ASA (MTN) 2021/2029 *                                                                    | EUR                                   | 2.000.000                        | 2.000.000                                |                      | %       | 94,926  | 1.898.520,00          | 0,55                              |
| 0,45 % DXC Capital Funding DAC -Reg- (MTN) 2021/2027                                                     | EUR                                   | 900.000                          |                                          | 740.000              | %       | 96,155  | 865.395,00            | 0,25                              |
| 3,375 % Elenia Verkkö Oyj (MTN) 2025/2033                                                                | EUR                                   | 1.196.000                        | 1.196.000                                |                      | %       | 97,599  | 1.167.284,04          | 0,34                              |
| 3,875 % Enel Finance International NV (MTN) 2024/2035                                                    | EUR                                   | 620.000                          |                                          |                      | %       | 100,983 | 626.094,60            | 0,18                              |
| 4,25 % Enel SpA 2025/perpetual *                                                                         | EUR                                   | 938.000                          | 938.000                                  |                      | %       | 101,327 | 950.447,26            | 0,27                              |
| 4,50 % Engie SA 2025/perpetual *                                                                         | EUR                                   | 500.000                          | 500.000                                  |                      | %       | 99,742  | 498.710,00            | 0,14                              |
| 4,125 % EP Infrastructure AS (MTN) 2025/2033                                                             | EUR                                   | 1.570.000                        | 1.570.000                                |                      | %       | 98,846  | 1.551.882,20          | 0,45                              |
| 3,25 % Equinix Europe 2 Financing Corp., LLC 2025/2029                                                   | EUR                                   | 647.000                          | 647.000                                  |                      | %       | 100,239 | 648.546,33            | 0,19                              |
| 4,00 % Equinix Europe 2 Financing Corp., LLC (MTN) 2025/2034                                             | EUR                                   | 512.000                          | 512.000                                  |                      | %       | 100,288 | 513.474,56            | 0,15                              |
| 6,375 % Erste Group Bank AG (MTN) 2025/perpetual *                                                       | EUR                                   | 1.200.000                        | 1.200.000                                |                      | %       | 104,226 | 1.250.712,00          | 0,36                              |
| 3,625 % Erste Group Bank AG (MTN) 2025/2035 *                                                            | EUR                                   | 800.000                          | 1.400.000                                | 600.000              | %       | 99,295  | 794.360,00            | 0,23                              |
| 4,25 % Eurobank Ergasias Services & Holdings SA (MTN) 2025/2035 *                                        | EUR                                   | 804.000                          | 804.000                                  |                      | %       | 100,049 | 804.393,96            | 0,23                              |
| 6,25 % Eurobank Ergasias Services and Holdings SA 2025/perpetual *                                       | EUR                                   | 1.474.000                        | 1.474.000                                |                      | %       | 98,812  | 1.456.488,88          | 0,42                              |
| 4,00 % Eurobank SA (MTN) 2024/2030 *                                                                     | EUR                                   | 552.000                          |                                          |                      | %       | 102,837 | 567.660,24            | 0,16                              |
| 6,75 % Eurofins Scientific SE 2023/perpetual *                                                           | EUR                                   | 800.000                          |                                          |                      | %       | 106,374 | 850.992,00            | 0,25                              |
| 4,165 % Eurogrid GmbH (MTN) 2025/2040                                                                    | EUR                                   | 800.000                          | 800.000                                  |                      | %       | 98,587  | 788.696,00            | 0,23                              |
| 3,50 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2024/2028                                                        | EUR                                   | 1.335.000                        |                                          |                      | %       | 101,475 | 1.354.691,25          | 0,39                              |
| 3,75 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2025/perpetual *                                                      | EUR                                   | 500.000                          | 500.000                                  |                      | %       | 99,739  | 498.695,00            | 0,14                              |
| 4,00 % IDS Financing Plc (MTN) 2025/2032                                                                 | EUR                                   | 698.000                          | 698.000                                  |                      | %       | 98,372  | 686.636,56            | 0,20                              |
| 3,375 % IHG Finance LLC (MTN) 2025/2030                                                                  | EUR                                   | 546.000                          | 546.000                                  |                      | %       | 99,856  | 545.213,76            | 0,16                              |
| 4,125 % ING Groep NV 2022/2033 *                                                                         | EUR                                   | 500.000                          |                                          |                      | %       | 102,209 | 511.045,00            | 0,15                              |
| 9,125 % Intesa Sanpaolo SpA 2023/perpetual *                                                             | EUR                                   | 750.000                          |                                          |                      | %       | 115,647 | 867.352,50            | 0,25                              |

## DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

| Wertpapierbezeichnung                                                         | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------|---------------------------|
| 3,85 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2024/2032 *                                  | EUR                             | 1.000.000                  |                                    | 300.000           | %       | 101,779 | 1.017.790,00    | 0,29                      |
| 3,375 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (MTN) 2024/2031              | EUR                             | 1.500.000                  | 1.500.000                          |                   | %       | 100,425 | 1.506.375,00    | 0,44                      |
| 4,00 % Magnum Icc Finance BV (MTN) 2025/2037                                  | EUR                             | 870.000                    | 870.000                            |                   | %       | 98,179  | 854.157,30      | 0,25                      |
| 3,771 % mBank SA (MTN) 2025/2032 *                                            | EUR                             | 600.000                    | 600.000                            |                   | %       | 100,127 | 600.762,00      | 0,17                      |
| 3,50 % Merlin Properties Socimi SA (MTN) 2025/2033                            | EUR                             | 500.000                    | 1.100.000                          | 600.000           | %       | 98,092  | 490.460,00      | 0,14                      |
| 3,375 % Mondi Finance Plc (MTN) 2025/2031                                     | EUR                             | 436.000                    | 436.000                            |                   | %       | 99,112  | 432.738,32      | 0,12                      |
| 4,125 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2025/2046 * | EUR                             | 1.100.000                  | 1.100.000                          |                   | %       | 100,084 | 1.100.924,00    | 0,32                      |
| 3,375 % National Bank of Greece SA (MTN) 2025/2032 *                          | EUR                             | 1.000.000                  | 1.543.000                          | 543.000           | %       | 99,493  | 994.930,00      | 0,29                      |
| 4,114 % Nippon Life Insurance Co. 2025/2055 *                                 | EUR                             | 432.000                    | 432.000                            |                   | %       | 99,326  | 429.088,32      | 0,12                      |
| 3,678 % NTT Finance Corp. -Reg- (MTN) 2025/2033                               | EUR                             | 797.000                    | 797.000                            |                   | %       | 100,58  | 801.622,60      | 0,23                      |
| 4,091 % NTT Finance Corp. -Reg- 2025/2037                                     | EUR                             | 636.000                    | 636.000                            |                   | %       | 101,132 | 643.199,52      | 0,19                      |
| 3,447 % ORIX Corp. (MTN) 2024/2031 **                                         | EUR                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 99,628  | 996.280,00      | 0,29                      |
| 5,125 % Orsted AS 2024/perpetual *                                            | EUR                             | 520.000                    |                                    |                   | %       | 102,561 | 533.317,20      | 0,15                      |
| 5,375 % Piraeus Financial Holdings SA (MTN) 2024/2035 *                       | EUR                             | 807.000                    |                                    |                   | %       | 104,643 | 844.469,01      | 0,24                      |
| 4,375 % Prologis International Funding II SA (MTN) 2024/2036                  | EUR                             | 438.000                    |                                    |                   | %       | 102,68  | 449.738,40      | 0,13                      |
| 3,625 % RCI Banque SA (MTN) 2025/2032                                         | EUR                             | 2.000.000                  | 2.000.000                          |                   | %       | 98,157  | 1.963.140,00    | 0,57                      |
| 3,50 % Reckitt Benckiser Treasury Services Plc (MTN) 2025/2034                | EUR                             | 950.000                    | 1.629.000                          | 679.000           | %       | 98,886  | 939.417,00      | 0,27                      |
| 2,125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028                                              | EUR                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 98,531  | 985.310,00      | 0,28                      |
| 3,25 % SIX Finance Luxembourg SA (MTN) 2025/2030                              | EUR                             | 717.000                    | 1.417.000                          | 700.000           | %       | 100,253 | 718.814,01      | 0,21                      |
| 3,25 % Sixt SE (MTN) 2025/2030                                                | EUR                             | 1.204.000                  | 1.204.000                          |                   | %       | 100,409 | 1.208.924,36    | 0,35                      |
| 4,125 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2023/2027                      | EUR                             | 920.000                    |                                    |                   | %       | 102,535 | 943.322,00      | 0,27                      |
| 3,50 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2025/2035                       | EUR                             | 1.097.000                  | 1.097.000                          |                   | %       | 98,537  | 1.080.950,89    | 0,31                      |
| 3,375 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2025/2035                              | EUR                             | 1.500.000                  | 2.550.000                          | 1.050.000         | %       | 97,42   | 1.461.300,00    | 0,42                      |
| 1,375 % Telia Co. AB 2020/2081 *                                              | EUR                             | 1.762.000                  | 1.762.000                          |                   | %       | 99,705  | 1.756.802,10    | 0,51                      |
| 4,033 % Transurban Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2025/2037                        | EUR                             | 672.000                    | 672.000                            |                   | %       | 99,3    | 667.296,00      | 0,19                      |
| 3,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2024/2034                          | EUR                             | 800.000                    |                                    |                   | %       | 99,176  | 793.408,00      | 0,23                      |
| 2,875 % Unilever Capital Corp. (MTN) 2025/2032                                | EUR                             | 1.268.000                  | 1.268.000                          |                   | %       | 98,085  | 1.243.717,80    | 0,36                      |
| 3,996 % Verizon Communications, Inc. 2025/2056 *                              | EUR                             | 1.291.000                  | 1.291.000                          |                   | %       | 99,541  | 1.285.074,31    | 0,37                      |
| 4,25 % VGP NV (MTN) 2025/2031                                                 | EUR                             | 1.500.000                  | 1.500.000                          |                   | %       | 101,531 | 1.522.965,00    | 0,44                      |
| 3,125 % Volkswagen Bank GmbH (MTN) 2025/2029                                  | EUR                             | 900.000                    | 900.000                            |                   | %       | 99,499  | 895.491,00      | 0,26                      |
| 4,00 % Vonovia SE (MTN) 2025/2036                                             | EUR                             | 800.000                    | 800.000                            |                   | %       | 98,465  | 787.720,00      | 0,23                      |
| 3,75 % Woolworths Group Ltd (MTN) 2025/2032                                   | EUR                             | 690.000                    | 690.000                            |                   | %       | 100,478 | 693.298,20      | 0,20                      |
| 6,125 % Aviva Plc 2024/2054 *                                                 | GBP                             | 757.000                    |                                    |                   | %       | 102,245 | 886.675,89      | 0,26                      |
| 8,407 % Barclays Plc (MTN) 2022/2032 *                                        | GBP                             | 1.300.000                  | 300.000                            |                   | %       | 106,305 | 1.583.157,00    | 0,46                      |
| 7,38 % Biffa Group Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2025/2031                         | GBP                             | 2.108.000                  | 2.108.000                          |                   | %       | 100,973 | 2.438.387,98    | 0,70                      |
| 6,318 % BNP Paribas SA (MTN) 2025/2035 *                                      | GBP                             | 1.200.000                  | 1.200.000                          |                   | %       | 104,419 | 1.435.448,84    | 0,41                      |
| 5,625 % British Telecommunications Plc (MTN) 2024/2041                        | GBP                             | 765.000                    |                                    |                   | %       | 96,146  | 842.596,40      | 0,24                      |
| 4,75 % CaixaBank SA (MTN) 2025/2031 *                                         | GBP                             | 1.200.000                  | 1.200.000                          |                   | %       | 99,641  | 1.369.765,63    | 0,40                      |
| 5,00 % Commerzbank AG (MTN) 2025/2031 *                                       | GBP                             | 800.000                    | 800.000                            |                   | %       | 100,606 | 922.021,00      | 0,27                      |
| 6,00 % Crédit Agricole SA (MTN) 2025/2035 *                                   | GBP                             | 900.000                    | 900.000                            |                   | %       | 102,962 | 1.061.564,59    | 0,31                      |
| 6,184 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2025/2031 **                         | GBP                             | 990.000                    | 990.000                            |                   | %       | 101,68  | 1.153.181,52    | 0,33                      |
| 7,625 % NatWest Group Plc 2025/perpetual ***                                  | GBP                             | 629.000                    | 629.000                            |                   | %       | 104,299 | 751.549,75      | 0,22                      |
| 5,637 % Societe Generale SA (MTN) 2025/2032 *                                 | GBP                             | 1.200.000                  | 1.200.000                          |                   | %       | 102,204 | 1.404.999,22    | 0,41                      |
| 3,375 % Verizon Communications, Inc. 2017/2036                                | GBP                             | 1.800.000                  | 1.800.000                          |                   | %       | 82,893  | 1.709.296,11    | 0,49                      |
| 4,05 % AbbVie, Inc. 2020/2039                                                 | USD                             | 2.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 89,667  | 1.524.559,58    | 0,44                      |
| 4,65 % AbbVie, Inc. 2025/2028                                                 | USD                             | 2.000.000                  | 2.500.000                          | 500.000           | %       | 101,708 | 1.729.286,20    | 0,50                      |
| 3,40 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 2021/2033  | USD                             | 1.620.000                  |                                    |                   | %       | 90,538  | 1.246.888,67    | 0,36                      |
| 3,20 % Allianz SE -Reg- 2021/perpetual *                                      | USD                             | 2.000.000                  |                                    |                   | %       | 94,277  | 1.602.940,92    | 0,46                      |
| 6,184 % Ally Financial, Inc. 2024/2035 *                                      | USD                             | 1.650.000                  |                                    |                   | %       | 103,988 | 1.458.642,74    | 0,42                      |
| 4,70 % Alphabet, Inc. (MTN) 2025/2035                                         | USD                             | 499.000                    | 499.000                            |                   | %       | 100,276 | 425.382,20      | 0,12                      |
| 4,65 % Amazon.com, Inc. (MTN) 2025/2035                                       | USD                             | 2.815.000                  | 2.815.000                          |                   | %       | 99,822  | 2.388.836,53    | 0,69                      |
| 5,45 % Amazon.com, Inc. 2025/2055                                             | USD                             | 1.400.000                  | 2.815.000                          | 1.415.000         | %       | 98,097  | 1.167.523,22    | 0,34                      |
| 3,625 % America Movil SAB de CV (MTN) 2019/2029                               | USD                             | 1.040.000                  |                                    |                   | %       | 97,979  | 866.259,69      | 0,25                      |
| 3,65 % American Tower Corp. (MTN) 2022/2027                                   | USD                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 99,587  | 846.611,99      | 0,24                      |
| 5,65 % Amgen, Inc. 2023/2053                                                  | USD                             | 2.000.000                  | 1.020.000                          |                   | %       | 98,643  | 1.677.173,66    | 0,48                      |
| 4,125 % Amphenol Corp. (MTN) 2025/2030                                        | USD                             | 991.000                    | 991.000                            |                   | %       | 99,607  | 839.160,98      | 0,24                      |
| 4,40 % Amphenol Corp. (MTN) 2025/2033                                         | USD                             | 1.600.000                  | 2.538.000                          | 938.000           | %       | 99,15   | 1.348.635,13    | 0,39                      |
| 5,30 % Amphenol Corp. 2025/2055                                               | USD                             | 2.000.000                  | 2.655.000                          | 655.000           | %       | 95,976  | 1.631.828,10    | 0,47                      |
| 5,45 % Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 2019/2039                         | USD                             | 1.050.000                  |                                    |                   | %       | 103,896 | 927.405,98      | 0,27                      |
| 2,70 % Archer-Daniels-Midland Co. 2021/2051                                   | USD                             | 1.770.000                  |                                    |                   | %       | 61,786  | 929.704,88      | 0,27                      |
| 4,35 % AT&T, Inc. (MTN) 2019/2029                                             | USD                             | 1.800.000                  | 1.800.000                          |                   | %       | 100,615 | 1.539.632,26    | 0,44                      |
| 3,55 % AT&T, Inc. 2021/2055                                                   | USD                             | 1.875.000                  |                                    |                   | %       | 66,967  | 1.067.441,00    | 0,31                      |
| 2,57 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd -Reg- 2020/2035 *            | USD                             | 2.570.000                  |                                    |                   | %       | 90,072  | 1.967.907,57    | 0,57                      |
| 4,75 % AutoZone, Inc. (MTN) 2023/2033                                         | USD                             | 1.700.000                  | 620.000                            |                   | %       | 100,439 | 1.451.553,57    | 0,42                      |
| 5,50 % Ball Corp. (MTN) 2025/2033                                             | USD                             | 1.165.000                  | 1.165.000                          |                   | %       | 101,893 | 1.009.141,44    | 0,29                      |
| 5,40 % Baltimore Gas and Electric Co. 2023/2053                               | USD                             | 870.000                    |                                    |                   | %       | 96,697  | 715.177,79      | 0,21                      |
| 3,225 % Banco Santander SA 2021/2032 *                                        | USD                             | 2.000.000                  | 2.000.000                          |                   | %       | 91,751  | 1.559.992,71    | 0,45                      |
| 3,946 % Bank of America Corp. 2018/2049 *                                     | USD                             | 950.000                    |                                    |                   | %       | 80,457  | 649.784,29      | 0,19                      |
| 5,744 % Bank of America Corp. 2025/2036 *                                     | USD                             | 1.750.000                  | 1.750.000                          |                   | %       | 104,545 | 1.555.331,91    | 0,45                      |
| 5,004 % Bank of Montreal 2025/2029 *                                          | USD                             | 2.500.000                  | 2.500.000                          |                   | %       | 101,994 | 2.167.686,13    | 0,63                      |
| 5,13 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2025/2031 *                                  | USD                             | 2.200.000                  | 2.200.000                          |                   | %       | 103,205 | 1.930.212,77    | 0,56                      |
| 5,896 % Banque Federative du Credit Mutuel SA -Reg- 2023/2026                 | USD                             | 1.795.000                  |                                    |                   | %       | 101,032 | 1.541.718,80    | 0,45                      |
| 6,036 % Barclays Plc 2024/2055 *                                              | USD                             | 520.000                    |                                    |                   | %       | 105,564 | 466.660,40      | 0,13                      |
| 5,785 % Barclays Plc 2025/2036 *                                              | USD                             | 780.000                    | 780.000                            |                   | %       | 105,009 | 696.310,42      | 0,20                      |
| 4,669 % Becton Dickinson & Co. 2017/2047                                      | USD                             | 1.500.000                  | 1.500.000                          |                   | %       | 87,412  | 1.114.664,27    | 0,32                      |
| 5,11 % Becton Dickinson & Co. (MTN) 2024/2034                                 | USD                             | 560.000                    |                                    |                   | %       | 102,365 | 487.327,91      | 0,14                      |
| 3,25 % Bharti Airtel Ltd -Reg- (MTN) 2021/2031                                | USD                             | 1.260.000                  |                                    |                   | %       | 94,31   | 1.010.206,26    | 0,29                      |



## DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

| Wertpapierbezeichnung                                                                          | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------|---------------------------|
| 2,871 % BNP Paribas SA -Reg- 2021/2032 *                                                       | USD                             | 2.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 91,479  | 1.555.368,04    | 0,45                      |
| 4,70 % Boston Scientific Corp. 2019/2049                                                       | USD                             | 528.000                    |                                    |                   | %       | 90,239  | 405.051,24      | 0,12                      |
| 2,70 % BPCE SA -Reg- (MTN) 2019/2029                                                           | USD                             | 1.300.000                  |                                    |                   | %       | 94,574  | 1.045.193,92    | 0,30                      |
| 5,20 % Broadcom, Inc. (MTN) 2025/2035                                                          | USD                             | 2.488.000                  | 2.488.000                          |                   | %       | 102,715 | 2.172.531,15    | 0,63                      |
| 3,75 % Capital One Financial Corp. (MTN) 2016/2026                                             | USD                             | 2.000.000                  | 1.200.000                          |                   | %       | 99,773  | 1.696.386,44    | 0,49                      |
| 5,468 % Capital One Financial Corp. (MTN) 2023/2029 *                                          | USD                             | 1.800.000                  | 1.800.000                          |                   | %       | 102,761 | 1.572.470,81    | 0,45                      |
| 4,493 % Capital One Financial Corp. (MTN) 2025/2031 *                                          | USD                             | 909.000                    | 909.000                            |                   | %       | 100,004 | 772.792,72      | 0,22                      |
| 6,70 % CenterPoint Energy, Inc. 2024/2055 *                                                    | USD                             | 1.600.000                  |                                    |                   | %       | 102,751 | 1.397.615,81    | 0,40                      |
| 5,60 % Cigna Group 2024/2054                                                                   | USD                             | 1.800.000                  | 1.800.000                          |                   | %       | 97,5    | 1.491.965,86    | 0,43                      |
| 4,50 % Cigna Group (MTN) 2025/2030                                                             | USD                             | 2.491.000                  | 2.491.000                          |                   | %       | 100,861 | 2.135.889,41    | 0,62                      |
| 5,827 % Citigroup, Inc. 2024/2035 *                                                            | USD                             | 1.800.000                  |                                    |                   | %       | 104,057 | 1.592.302,48    | 0,46                      |
| 5,411 % Citigroup, Inc. 2024/2039 *                                                            | USD                             | 1.350.000                  |                                    |                   | %       | 100,894 | 1.157.926,18    | 0,33                      |
| 5,718 % Citizens Financial Group, Inc. (MTN) 2024/2032 *                                       | USD                             | 1.300.000                  |                                    | 700.000           | %       | 105,04  | 1.160.859,96    | 0,34                      |
| 4,65 % Comcast Corp. (MTN) 2023/2033                                                           | USD                             | 1.100.000                  |                                    |                   | %       | 100,413 | 938.997,41      | 0,27                      |
| 5,90 % Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 2023/2053                                     | USD                             | 1.000.000                  | 520.000                            |                   | %       | 102,581 | 872.064,67      | 0,25                      |
| 3,80 % Crown Castle, Inc. (MTN) 2018/2028                                                      | USD                             | 1.300.000                  |                                    |                   | %       | 99,218  | 1.096.517,55    | 0,32                      |
| 4,90 % Crown Castle, Inc. (MTN) 2024/2029                                                      | USD                             | 535.000                    |                                    |                   | %       | 101,673 | 462.424,87      | 0,13                      |
| 5,45 % CVS Health Corp. (MTN) 2025/2035                                                        | USD                             | 930.000                    | 930.000                            |                   | %       | 102,691 | 811.889,82      | 0,23                      |
| 5,40 % Dell International LLC Via EMC Corp. (MTN) 2024/2034                                    | USD                             | 1.350.000                  |                                    |                   | %       | 103,013 | 1.182.245,23    | 0,34                      |
| 5,55 % Digital Realty Trust LP (MTN) 2022/2028                                                 | USD                             | 2.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 102,828 | 1.748.328,96    | 0,50                      |
| 2,125 % Ecolab, Inc. 2020/2050                                                                 | USD                             | 1.130.000                  |                                    |                   | %       | 55,844  | 536.459,24      | 0,16                      |
| 5,125 % Elevance Health, Inc. 2023/2053                                                        | USD                             | 1.000.000                  | 430.000                            |                   | %       | 90,715  | 771.189,08      | 0,22                      |
| 4,75 % Elevance Health, Inc. (MTN) 2024/2030                                                   | USD                             | 946.000                    |                                    |                   | %       | 102,098 | 821.088,82      | 0,24                      |
| 2,875 % Enel Finance America LLC -Reg- 2021/2041                                               | USD                             | 1.200.000                  |                                    |                   | %       | 72,483  | 739.433,58      | 0,21                      |
| 2,95 % Equinix, Inc. 2020/2051                                                                 | USD                             | 1.700.000                  |                                    |                   | %       | 62,829  | 908.010,43      | 0,26                      |
| 5,00 % Estee Lauder Cos, Inc. (MTN) 2024/2034                                                  | USD                             | 1.000.000                  |                                    | 1.000.000         | %       | 101,825 | 865.637,74      | 0,25                      |
| 5,95 % Eversource Energy (MTN) 2023/2029                                                       | USD                             | 2.300.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 104,625 | 2.045.714,73    | 0,59                      |
| 6,50 % Exelon Corp. 2025/2055 *                                                                | USD                             | 642.000                    | 642.000                            |                   | %       | 104,126 | 568.297,81      | 0,16                      |
| 5,631 % Fifth Third Bancorp (MTN) 2024/2032 *                                                  | USD                             | 1.300.000                  |                                    |                   | %       | 105,168 | 1.162.274,56    | 0,34                      |
| 4,895 % Fifth Third Bancorp (MTN) 2024/2030 *                                                  | USD                             | 1.480.000                  | 800.000                            |                   | %       | 101,812 | 1.280.980,30    | 0,37                      |
| 5,15 % Fiserv, Inc. (MTN) 2024/2034                                                            | USD                             | 1.200.000                  | 1.200.000                          |                   | %       | 99,545  | 1.015.505,93    | 0,29                      |
| 4,95 % GE HealthCare Technologies, Inc. (MTN) 2025/2035                                        | USD                             | 251.000                    | 251.000                            |                   | %       | 100,262 | 213.939,93      | 0,06                      |
| 4,70 % General Mills, Inc. 2024/2027                                                           | USD                             | 1.240.000                  |                                    |                   | %       | 100,762 | 1.062.185,16    | 0,31                      |
| 5,80 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2023/2028                                      | USD                             | 1.500.000                  |                                    |                   | %       | 103,669 | 1.321.971,02    | 0,38                      |
| 6,10 % General Motors Financial Co., Inc. 2023/2034                                            | USD                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 106,268 | 903.408,71      | 0,26                      |
| 2,90 % Global Payments, Inc. (MTN) 2021/2031                                                   | USD                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 89,763  | 763.095,91      | 0,22                      |
| 5,20 % Global Payments, Inc. (MTN) 2025/2032                                                   | USD                             | 2.745.000                  | 2.745.000                          |                   | %       | 100,257 | 2.339.584,95    | 0,68                      |
| 6,25 % Goldman Sachs Group, Inc. 2011/2041                                                     | USD                             | 800.000                    |                                    |                   | %       | 109,998 | 748.094,64      | 0,22                      |
| 2,615 % Goldman Sachs Group, Inc. 2021/2032 *                                                  | USD                             | 1.500.000                  |                                    |                   | %       | 91,382  | 1.165.289,10    | 0,34                      |
| 5,33 % Goldman Sachs Group, Inc. 2024/2035 *                                                   | USD                             | 1.415.000                  |                                    |                   | %       | 103,029 | 1.239.360,61    | 0,36                      |
| 4,00 % Haleon US Capital LLC 2022/2052                                                         | USD                             | 1.300.000                  | 850.000                            |                   | %       | 78,894  | 871.904,85      | 0,25                      |
| 5,50 % HCA, Inc. 2017/2047                                                                     | USD                             | 2.100.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 95,057  | 1.697.012,98    | 0,49                      |
| 5,75 % HCA, Inc. (MTN) 2025/2035                                                               | USD                             | 2.066.000                  | 2.066.000                          |                   | %       | 105,284 | 1.849.159,87    | 0,53                      |
| 4,40 % Hewlett Packard Enterprise, Co. (MTN) 2025/2030                                         | USD                             | 2.500.000                  | 2.500.000                          |                   | %       | 99,82   | 2.121.481,95    | 0,61                      |
| 2,65 % HP, Inc. (MTN) 2022/2031                                                                | USD                             | 1.300.000                  |                                    |                   | %       | 90,343  | 998.434,61      | 0,29                      |
| 4,619 % HSBC Holdings Plc (MTN) 2025/2031 *                                                    | USD                             | 940.000                    | 940.000                            |                   | %       | 100,439 | 802.623,74      | 0,23                      |
| 5,709 % Huntington Bancshares, Inc. 2024/2035 *                                                | USD                             | 1.900.000                  |                                    |                   | %       | 104,79  | 1.692.603,39    | 0,49                      |
| 7,50 % ING Groep NV 2023/perpetual *                                                           | USD                             | 680.000                    |                                    |                   | %       | 104,387 | 603.444,17      | 0,17                      |
| 5,066 % ING Groep NV (MTN) 2025/2031 *                                                         | USD                             | 1.500.000                  | 2.102.000                          | 602.000           | %       | 102,643 | 1.308.887,63    | 0,38                      |
| 5,90 % J.M. Smucker Co. (MTN) 2023/2028                                                        | USD                             | 1.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 104,864 | 891.472,98      | 0,26                      |
| 6,50 % J.M. Smucker Co. 2023/2053                                                              | USD                             | 800.000                    |                                    |                   | %       | 108,482 | 737.784,35      | 0,21                      |
| 6,00 % Johnson Controls International Plc 2016/2036                                            | USD                             | 900.000                    |                                    |                   | %       | 108,257 | 828.285,89      | 0,24                      |
| 1,75 % Johnson Controls International Plc Via Tyco Fire & Security Finance SCA (MTN) 2020/2030 | USD                             | 800.000                    |                                    |                   | %       | 89,338  | 607.586,31      | 0,18                      |
| 5,60 % JPMorgan Chase & Co. 2011/2041                                                          | USD                             | 1.400.000                  | 1.400.000                          |                   | %       | 104,588 | 1.244.777,30    | 0,36                      |
| 5,35 % JPMorgan Chase & Co. 2023/2034 *                                                        | USD                             | 1.400.000                  |                                    |                   | %       | 104,194 | 1.240.088,02    | 0,36                      |
| 4,946 % JPMorgan Chase & Co. 2024/2035 *                                                       | USD                             | 1.231.000                  |                                    |                   | %       | 101,245 | 1.059.530,36    | 0,31                      |
| 5,576 % JPMorgan Chase & Co. 2025/2036 *                                                       | USD                             | 1.358.000                  | 1.358.000                          |                   | %       | 103,836 | 1.198.752,39    | 0,35                      |
| 3,95 % Keurig Dr Pepper, Inc. (MTN) 2022/2029                                                  | USD                             | 850.000                    |                                    |                   | %       | 98,962  | 715.103,91      | 0,21                      |
| 2,431 % Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV -Reg- 2020/2031                                     | USD                             | 1.800.000                  | 1.800.000                          |                   | %       | 91,138  | 1.394.613,18    | 0,40                      |
| 2,25 % Kimco Realty OP LLC (MTN) 2021/2031                                                     | USD                             | 1.400.000                  | 1.400.000                          |                   | %       | 88,888  | 1.057.920,26    | 0,31                      |
| 8,375 % Koninklijke KPN NV 2001/2030                                                           | USD                             | 1.700.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 116,884 | 1.689.218,20    | 0,49                      |
| 6,30 % Lincoln National Corp. 2007/2037                                                        | USD                             | 400.000                    |                                    |                   | %       | 107,799 | 366.569,64      | 0,11                      |
| 5,679 % Lloyds Banking Group Plc 2024/2035 *                                                   | USD                             | 1.210.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 105,561 | 1.085.851,99    | 0,31                      |
| 6,625 % Lloyds Banking Group Plc 2025/perpetual *                                              | USD                             | 2.000.000                  | 3.805.000                          | 1.805.000         | %       | 99,808  | 1.696.981,53    | 0,49                      |
| 5,45 % Marsh & McLennan Cos, Inc. 2024/2054                                                    | USD                             | 2.500.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 97,375  | 2.069.518,18    | 0,60                      |
| 5,00 % McDonald's Corp. 2025/2036                                                              | USD                             | 1.283.000                  | 1.283.000                          |                   | %       | 101,153 | 1.103.283,67    | 0,32                      |
| 5,25 % McKesson Corp. (MTN) 2025/2035                                                          | USD                             | 1.681.000                  | 1.681.000                          |                   | %       | 103,606 | 1.480.588,55    | 0,43                      |
| 3,85 % Merck & Co., Inc. 2025/2029                                                             | USD                             | 1.500.000                  | 1.500.000                          |                   | %       | 100,035 | 1.275.630,81    | 0,37                      |
| 5,50 % Meta Platforms, Inc. 2025/2045                                                          | USD                             | 1.900.000                  | 3.000.000                          | 1.100.000         | %       | 97,523  | 1.575.224,36    | 0,45                      |
| 5,625 % Meta Platforms, Inc. 2025/2055                                                         | USD                             | 2.010.000                  | 2.010.000                          |                   | %       | 96,483  | 1.648.650,59    | 0,48                      |
| 6,05 % Micron Technology, Inc. (MTN) 2025/2035                                                 | USD                             | 1.279.000                  | 1.279.000                          |                   | %       | 107,036 | 1.163.810,26    | 0,34                      |
| 5,098 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2025/2031 *                                         | USD                             | 880.000                    | 880.000                            |                   | %       | 102,98  | 770.401,87      | 0,22                      |
| 4,20 % Molson Coors Beverage Co. 2016/2046                                                     | USD                             | 1.300.000                  |                                    |                   | %       | 80,69   | 891.753,52      | 0,26                      |
| 2,699 % Morgan Stanley (MTN) 2020/2031 *                                                       | USD                             | 990.000                    |                                    |                   | %       | 93,962  | 790.804,65      | 0,23                      |
| 2,484 % Morgan Stanley 2021/2036 *                                                             | USD                             | 1.310.000                  |                                    |                   | %       | 88,071  | 980.812,49      | 0,28                      |
| 5,449 % Morgan Stanley (MTN) 2023/2029 *                                                       | USD                             | 1.500.000                  | 520.000                            |                   | %       | 103,249 | 1.316.615,24    | 0,38                      |
| 5,15 % MSCI, Inc. 2025/2036                                                                    | USD                             | 3.000.000                  | 3.000.000                          |                   | %       | 99,656  | 2.541.595,73    | 0,73                      |
| 4,875 % MTR Corp., Cl Ltd (MTN) 2025/perpetual *                                               | USD                             | 2.336.000                  | 2.336.000                          |                   | %       | 101,754 | 2.020.719,79    | 0,58                      |
| 5,625 % MTR Corp., Cl Ltd (MTN) 2025/perpetual *                                               | USD                             | 1.008.000                  | 1.008.000                          |                   | %       | 105,273 | 902.109,59      | 0,26                      |
| 3,25 % Nasdaq, Inc. 2020/2050                                                                  | USD                             | 1.755.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 69,631  | 1.038.870,75    | 0,30                      |
| 5,537 % Nationwide Building Society -144A- 2025/2036 *                                         | USD                             | 764.000                    | 764.000                            |                   | %       | 103,559 | 672.609,46      | 0,19                      |

## DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

| Wertpapierbezeichnung                                                                                        | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR      | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|----------------------|---------------------------|
| 1,653 % Nomura Holdings, Inc. (MTN) 2021/2026                                                                | USD                             | 2.000.000                  | 2.000.000                          | 1.540.000         | %       | 98,796  | 1.679.775,04         | 0,49                      |
| 2,71 % Nomura Holdings, Inc. (MTN) 2022/2029                                                                 | USD                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 95,525  | 812.080,00           | 0,23                      |
| 2,30 % Norfolk Southern Corp. (MTN) 2021/2031                                                                | USD                             | 2.500.000                  | 2.500.000                          |                   | %       | 90,737  | 1.928.440,27         | 0,56                      |
| 3,25 % NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. 2022/2051                                                | USD                             | 1.050.000                  |                                    |                   | %       | 66,416  | 592.848,58           | 0,17                      |
| 4,65 % Oncor Electric Delivery Co., LLC 2025/2029                                                            | USD                             | 882.000                    | 882.000                            |                   | %       | 101,815 | 763.417,51           | 0,22                      |
| 4,45 % Oracle Corp. (MTN) 2025/2030                                                                          | USD                             | 1.565.000                  | 1.565.000                          |                   | %       | 97,872  | 1.302.130,68         | 0,38                      |
| 4,30 % Owens Corning 2017/2047                                                                               | USD                             | 2.000.000                  | 600.000                            |                   | %       | 81,811  | 1.390.988,25         | 0,40                      |
| 5,068 % PNC Financial Services Group, Inc. 2023/2034 *                                                       | USD                             | 600.000                    |                                    |                   | %       | 102,545 | 523.055,18           | 0,15                      |
| 4,35 % Prudential Financial, Inc. (MTN) 2019/2050                                                            | USD                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 83,489  | 709.759,19           | 0,21                      |
| 3,70 % Prudential Financial, Inc. 2020/2050 *                                                                | USD                             | 700.000                    |                                    |                   | %       | 93,126  | 554.179,88           | 0,16                      |
| 3,60 % Public Service Co. of New Hampshire 2019/2049                                                         | USD                             | 1.400.000                  |                                    |                   | %       | 73,816  | 878.537,51           | 0,25                      |
| 6,40 % Quest Diagnostics, Inc. (MTN) 2023/2033                                                               | USD                             | 560.000                    |                                    |                   | %       | 110,957 | 528.231,75           | 0,15                      |
| 4,30 % Rogers Communications, Inc. 2018/2048                                                                 | USD                             | 800.000                    |                                    |                   | %       | 79,708  | 542.092,83           | 0,16                      |
| 3,80 % Rogers Communications, Inc. (MTN) 2023/2032                                                           | USD                             | 800.000                    |                                    |                   | %       | 94,44   | 642.284,93           | 0,19                      |
| 5,00 % Rogers Communications, Inc. (MTN) 2024/2029                                                           | USD                             | 1.900.000                  |                                    |                   | %       | 102,027 | 1.647.974,49         | 0,48                      |
| 7,00 % Rogers Communications, Inc. 2025/2055 *                                                               | USD                             | 1.434.000                  | 1.434.000                          |                   | %       | 104,509 | 1.274.044,54         | 0,37                      |
| 4,75 % Roper Technologies, Inc. (MTN) 2024/2032                                                              | USD                             | 1.400.000                  |                                    |                   | %       | 101,263 | 1.205.204,07         | 0,35                      |
| 1,15 % Royal Bank of Canada (MTN) 2021/2026                                                                  | USD                             | 1.100.000                  |                                    |                   | %       | 98,567  | 921.734,81           | 0,27                      |
| 4,715 % Royal Bank of Canada (MTN) 2025/2028 *                                                               | USD                             | 1.400.000                  | 2.700.000                          | 1.300.000         | %       | 100,914 | 1.201.050,37         | 0,35                      |
| 5,90 % Royalty Pharma Plc 2024/2054                                                                          | USD                             | 1.800.000                  | 520.000                            |                   | %       | 99,122  | 1.516.786,06         | 0,44                      |
| 2,70 % Salesforce, Inc. 2021/2041                                                                            | USD                             | 970.000                    |                                    |                   | %       | 72,745  | 599.869,32           | 0,17                      |
| 5,353 % Santander Holdings USA, Inc. (MTN) 2024/2030 *                                                       | USD                             | 1.312.000                  |                                    |                   | %       | 102,405 | 1.142.185,82         | 0,33                      |
| 2,65 % Simon Property Group LP (MTN) 2022/2032                                                               | USD                             | 1.100.000                  |                                    |                   | %       | 90,219  | 843.669,72           | 0,24                      |
| 6,65 % Simon Property Group LP 2023/2054                                                                     | USD                             | 1.500.000                  |                                    |                   | %       | 112,339 | 1.432.529,52         | 0,41                      |
| 10,00 % Société Générale SA -Reg- 2023/perpetual *                                                           | USD                             | 1.020.000                  |                                    |                   | %       | 110,935 | 961.945,63           | 0,28                      |
| 7,25 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2025/2032                                                                  | USD                             | 2.414.000                  | 2.414.000                          |                   | %       | 101,26  | 2.078.054,60         | 0,60                      |
| 5,45 % Southern California Edison Co. (MTN) 2025/2035                                                        | USD                             | 725.000                    | 725.000                            |                   | %       | 101,689 | 626.749,14           | 0,18                      |
| 1,456 % Standard Chartered Plc -Reg- (MTN) 2021/2027 *                                                       | USD                             | 2.300.000                  |                                    |                   | %       | 99,897  | 1.953.268,96         | 0,56                      |
| 6,187 % Standard Chartered Plc -144A- 2023/2027 *                                                            | USD                             | 630.000                    |                                    |                   | %       | 101,027 | 541.077,87           | 0,16                      |
| 6,228 % Standard Chartered Plc -144A- 2025/2036 *                                                            | USD                             | 978.000                    | 978.000                            |                   | %       | 108,874 | 905.200,53           | 0,26                      |
| 5,40 % Standard Chartered Plc -144A- 2025/2036 *                                                             | USD                             | 841.000                    | 841.000                            |                   | %       | 102,207 | 730.732,47           | 0,21                      |
| 4,85 % Stryker Corp. (MTN) 2023/2028                                                                         | USD                             | 1.210.000                  |                                    |                   | %       | 102,426 | 1.053.603,85         | 0,30                      |
| 5,836 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2024/2044                                                      | USD                             | 675.000                    |                                    |                   | %       | 103,641 | 594.726,29           | 0,17                      |
| 3,95 % Synchrony Financial (MTN) 2017/2027                                                                   | USD                             | 1.100.000                  | 1.100.000                          |                   | %       | 99,631  | 931.684,65           | 0,27                      |
| 5,935 % Synchrony Financial (MTN) 2024/2030 *                                                                | USD                             | 2.200.000                  | 500.000                            |                   | %       | 104,309 | 1.950.860,56         | 0,56                      |
| 4,85 % Synopsis, Inc. (MTN) 2025/2030                                                                        | USD                             | 1.987.000                  | 1.987.000                          |                   | %       | 102,251 | 1.727.218,17         | 0,50                      |
| 5,30 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd (MTN) 2024/2034                                                        | USD                             | 1.900.000                  |                                    |                   | %       | 103,52  | 1.672.089,93         | 0,48                      |
| 5,15 % Texas Instruments, Inc. 2024/2054                                                                     | USD                             | 1.400.000                  |                                    |                   | %       | 94,736  | 1.127.521,54         | 0,33                      |
| 5,30 % Thermo Fisher Scientific, Inc. 2013/2044                                                              | USD                             | 1.200.000                  |                                    |                   | %       | 98,99   | 1.009.844,11         | 0,29                      |
| 5,20 % Thermo Fisher Scientific, Inc. 2023/2034                                                              | USD                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 104,254 | 886.287,23           | 0,26                      |
| 4,70 % T-Mobile USA, Inc. 2024/2035                                                                          | USD                             | 1.666.000                  |                                    |                   | %       | 98,494  | 1.394.975,37         | 0,40                      |
| 4,861 % Toronto-Dominion Bank 2025/2028                                                                      | USD                             | 2.400.000                  | 2.400.000                          |                   | %       | 101,702 | 2.075.021,02         | 0,60                      |
| 7,161 % Truist Financial Corp. (MTN) 2023/2029 *                                                             | USD                             | 1.900.000                  | 1.270.000                          |                   | %       | 108,013 | 1.744.662,38         | 0,50                      |
| 5,35 % Uber Technologies, Inc. 2024/2054                                                                     | USD                             | 2.300.000                  |                                    |                   | %       | 95,272  | 1.862.837,12         | 0,54                      |
| 5,10 % US Bancorp (MTN) 2024/2030 *                                                                          | USD                             | 720.000                    |                                    |                   | %       | 103,072 | 630.891,92           | 0,18                      |
| 5,046 % US Bancorp (MTN) 2025/2031 *                                                                         | USD                             | 2.800.000                  | 2.800.000                          |                   | %       | 102,909 | 2.449.588,62         | 0,71                      |
| 5,00 % Ventas Realty LP 2024/2035                                                                            | USD                             | 1.100.000                  |                                    |                   | %       | 100,423 | 939.090,92           | 0,27                      |
| 3,55 % Verizon Communications, Inc. 2021/2051                                                                | USD                             | 1.220.000                  |                                    |                   | %       | 71,474  | 741.292,63           | 0,21                      |
| 5,125 % Vodafone Group Plc 2021/2081 *                                                                       | USD                             | 1.450.000                  |                                    |                   | %       | 78,67   | 969.748,06           | 0,28                      |
| 2,80 % Welltower OP LLC (MTN) 2021/2031                                                                      | USD                             | 1.755.000                  |                                    |                   | %       | 92,833  | 1.385.036,67         | 0,40                      |
| 5,35 % Zimmer Biomet Holdings, Inc. (MTN) 2023/2028                                                          | USD                             | 3.000.000                  | 2.400.000                          |                   | %       | 103,426 | 2.637.744,64         | 0,76                      |
| 5,00 % Zoetis, Inc. (MTN) 2025/2035                                                                          | USD                             | 1.135.000                  | 1.135.000                          |                   | %       | 101,456 | 978.938,40           | 0,28                      |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>                            |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>24.789.157,47</b> | <b>7,16</b>               |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                                              |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                      |                           |
| 3,80 % Alcon Finance Corp. -144A- 2019/2049                                                                  | USD                             | 1.500.000                  | 800.000                            |                   | %       | 76,529  | 975.885,95           | 0,28                      |
| 4,80 % Aviation Capital Group LLC -144A- (MTN) 2025/2030                                                     | USD                             | 1.998.000                  | 1.998.000                          |                   | %       | 100,306 | 1.703.743,30         | 0,49                      |
| 5,25 % Bacardi Ltd Via Bacardi-Martini BV -144A- (MTN) 2023/2029                                             | USD                             | 1.100.000                  |                                    |                   | %       | 102,14  | 955.147,20           | 0,28                      |
| 4,875 % BPCE SA -144A- (MTN) 2016/2026                                                                       | USD                             | 1.550.000                  |                                    |                   | %       | 100,152 | 1.319.693,54         | 0,38                      |
| 5,125 % Cargill, Inc. -144A- (MTN) 2025/2035                                                                 | USD                             | 2.100.000                  | 2.100.000                          |                   | %       | 103,203 | 1.842.440,12         | 0,53                      |
| 5,00 % Daimler Truck Finance North America LLC -144A- (MTN) 2025/2032                                        | USD                             | 2.040.000                  | 2.040.000                          |                   | %       | 101,259 | 1.756.085,14         | 0,51                      |
| 5,50 % Enel Finance International NV (MTN) 2024/2034                                                         | USD                             | 1.100.000                  |                                    |                   | %       | 104,083 | 973.316,87           | 0,28                      |
| 3,05 % Jackson National Life Global Funding -144A- (MTN) 2019/2029                                           | USD                             | 750.000                    |                                    |                   | %       | 95,382  | 608.148,24           | 0,18                      |
| 5,50 % JBS USA Holding Lux Sarl Via JBS USA Foods Group Holdings, Inc. Via JBS USA Food Co. -144A- 2025/2036 | USD                             | 2.400.000                  | 2.400.000                          |                   | %       | 101,822 | 2.077.469,38         | 0,60                      |
| 4,75 % Mercedes-Benz Finance North America LLC -144A- 2025/2028                                              | USD                             | 2.400.000                  | 2.400.000                          |                   | %       | 101,572 | 2.072.368,64         | 0,60                      |
| 1,55 % Metropolitan Life Global Funding I -144A- (MTN) 2021/2031                                             | USD                             | 2.500.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 87,827  | 1.866.593,82         | 0,54                      |
| 4,65 % Pricoa Global Funding I -144A- (MTN) 2024/2031                                                        | USD                             | 636.000                    |                                    |                   | %       | 101,408 | 548.290,98           | 0,16                      |
| 4,203 % Roche Holdings, Inc. -144A- (MTN) 2024/2029                                                          | USD                             | 2.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,794 | 1.713.745,95         | 0,49                      |
| 4,25 % S&P Global, Inc. -144A- (MTN) 2025/2031                                                               | USD                             | 1.304.000                  | 1.304.000                          |                   | %       | 100,147 | 1.110.189,98         | 0,32                      |
| 3,653 % Société Générale SA -144A- 2020/2035 *                                                               | USD                             | 1.700.000                  |                                    |                   | %       | 94,06   | 1.359.363,68         | 0,39                      |
| 4,699 % SoftBank Corp. -144A- (MTN) 2025/2030                                                                | USD                             | 1.336.000                  | 1.336.000                          |                   | %       | 100,573 | 1.142.272,26         | 0,33                      |
| 5,472 % Swedbank AB 2023/2026                                                                                | USD                             | 1.200.000                  |                                    |                   | %       | 100,782 | 1.028.125,15         | 0,30                      |
| 5,379 % UBS Group AG -144A- 2024/2045 *                                                                      | USD                             | 871.000                    |                                    |                   | %       | 98,389  | 728.528,37           | 0,21                      |
| 8,625 % Zegona Finance Plc -144A- (MTN) 2024/2029                                                            | USD                             | 1.118.000                  |                                    | 125.000           | %       | 106,03  | 1.007.748,90         | 0,29                      |

## DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

| Wertpapierbezeichnung                                                                  | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR       | %-Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>335.977.146,69</b> | <b>96,99</b>              |
| <b>Derivate</b>                                                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| <b>Zins-Derivate</b>                                                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>81.229,21</b>      | <b>0,02</b>               |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                          |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>                                                             |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| Canada Government Bonds 10 year Futures 03/2026 (MS) . . .                             | Stück                           | 96                         | 96                                 |                   |         |      | -110.193,66           | -0,03                     |
| Euro Buxl Futures 03/2026 (MS) . . . . .                                               | Stück                           | -9                         |                                    | 9                 |         |      | 17.460,00             | 0,00                      |
| Euro SCHATZ Futures 03/2026 (MS) . . . . .                                             | Stück                           | 68                         | 68                                 |                   |         |      | -9.520,00             | 0,00                      |
| Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2026 (MS) . . . . .                           | Stück                           | -9                         |                                    | 9                 |         |      | 4.950,00              | 0,00                      |
| Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2026 (MS) . . . . .                          | Stück                           | -154                       |                                    | 154               |         |      | 177.100,00            | 0,05                      |
| UK Treasury Notes 03/2026 (MS) . . . . .                                               | Stück                           | -3                         |                                    | 3                 |         |      | -1.065,39             | 0,00                      |
| US Treasury Notes 10 year Futures 03/2026 (MS) . . . . .                               | Stück                           | -124                       |                                    | 124               |         |      | 72.472,99             | 0,02                      |
| US Treasury Notes 2 year Futures 03/2026 (MS) . . . . .                                | Stück                           | 86                         | 151                                | 65                |         |      | -2.975,44             | 0,00                      |
| US Treasury Notes 30 year Futures 03/2026 (MS) . . . . .                               | Stück                           | 118                        | 118                                |                   |         |      | -94.336,06            | -0,03                     |
| US Treasury Notes 5 year Futures 03/2026 (MS) . . . . .                                | Stück                           | -98                        |                                    | 98                |         |      | 27.336,77             | 0,01                      |
| <b>Devisen-Derivate</b>                                                                |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>3.290.536,62</b>   | <b>0,95</b>               |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                          |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| <b>Devisentermingeschäfte</b>                                                          |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| <b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>                                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| <b>Offene Positionen</b>                                                               |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| CHF/EUR 11,5 Mio. . . . .                                                              |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -9.977,74             | 0,00                      |
| GBP/EUR 0,1 Mio. . . . .                                                               |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 130,46                | 0,00                      |
| USD/EUR 5,0 Mio. . . . .                                                               |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -75.765,87            | -0,02                     |
| <b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>                                                |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| <b>Offene Positionen</b>                                                               |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| EUR/CAD 0,1 Mio. . . . .                                                               |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -163,20               | 0,00                      |
| EUR/GBP 13,7 Mio. . . . .                                                              |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -77.582,59            | -0,02                     |
| EUR/USD 266,9 Mio. . . . .                                                             |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 3.453.665,26          | 0,99                      |
| <b>Geschlossene Positionen</b>                                                         |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| EUR/CAD 0,2 Mio. . . . .                                                               |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 230,30                | 0,00                      |
| <b>Bankguthaben</b>                                                                    |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>2.637.854,50</b>   | <b>0,76</b>               |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                                                  |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| EUR-Guthaben . . . . .                                                                 | EUR                             |                            |                                    |                   |         |      | 626.959,04            | 0,18                      |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                                                     |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| Britisches Pfund . . . . .                                                             | GBP                             | 9.432                      |                                    |                   |         |      | 10.805,19             | 0,00                      |
| Kanadischer Dollar . . . . .                                                           | CAD                             | 253.248                    |                                    |                   |         |      | 157.129,75            | 0,05                      |
| Schweizer Franken . . . . .                                                            | CHF                             | 705.773                    |                                    |                   |         |      | 759.053,70            | 0,22                      |
| <b>Termingelder</b>                                                                    |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| USD Guthaben – (Commerzbank Ag) . . . . .                                              | USD                             |                            |                                    |                   |         |      | 531.326,87            | 0,15                      |
| USD Guthaben – (Commerzbank Ag) . . . . .                                              | USD                             |                            |                                    |                   |         |      | 552.579,95            | 0,16                      |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>4.707.595,60</b>   | <b>1,36</b>               |
| Zinsansprüche . . . . .                                                                |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 4.687.868,52          | 1,35                      |
| Forderungen aus der Überschreitung des "Expense Cap" . . . . .                         |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 19.727,08             | 0,01                      |
| <b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>                                           |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>50.070,78</b>      | <b>0,01</b>               |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände ***</b>                                              |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>347.126.013,35</b> | <b>100,19</b>             |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>                                                  |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-174.669,29</b>    | <b>-0,05</b>              |
| Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen                                                      |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| US-Dollar . . . . .                                                                    | USD                             | -205.464                   |                                    |                   |         |      | -174.669,29           | -0,05                     |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                                                      |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-162.437,82</b>    | <b>-0,04</b>              |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen . . . . .                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -162.437,82           | -0,04                     |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>                                     |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-2.070,20</b>      | <b>0,00</b>               |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                                                     |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-720.757,26</b>    | <b>-0,19</b>              |
| <b>Fondsvermögen</b>                                                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>346.405.256,09</b> | <b>100,00</b>             |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                  |                    |                                      |
| Klasse GBP FCH10 .....             |                    | 100,09                               |
| Klasse CHF FCH10 .....             | CHF                | 90,46                                |
| Klasse FC .....                    | EUR                | 110,98                               |
| Klasse FD10 .....                  | EUR                | 87,61                                |
| Klasse ID .....                    | EUR                | 86,18                                |
| Klasse LC .....                    | EUR                | 103,44                               |
| Klasse TFC .....                   | EUR                | 104,99                               |
| Klasse TFD .....                   | EUR                | 86,65                                |
| Klasse XC .....                    | EUR                | 113,81                               |
| Klasse XD .....                    | EUR                | 90,95                                |
| Klasse USD FCH10 .....             | USD                | 106,61                               |
| <b>Umlaufende Anteile</b>          |                    |                                      |
| Klasse GBP FCH10 .....             | Stück              | 100,000                              |
| Klasse CHF FCH10 .....             | Stück              | 127.918,184                          |
| Klasse FC .....                    | Stück              | 102,301                              |
| Klasse FD10 .....                  | Stück              | 116.611,406                          |
| Klasse ID .....                    | Stück              | 723.727,672                          |
| Klasse LC .....                    | Stück              | 11.901,599                           |
| Klasse TFC .....                   | Stück              | 9.731,545                            |
| Klasse TFD .....                   | Stück              | 1.187,000                            |
| Klasse XC .....                    | Stück              | 1.453.808,276                        |
| Klasse XD .....                    | Stück              | 982.240,000                          |
| Klasse USD FCH10 .....             | Stück              | 46.362,538                           |

## Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512  
BBG Global Aggregate Corporate EUR Hedged Index

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                                    |   |         |
|----------------------------------------------------|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag .....          | % | 92,163  |
| größter potenzieller Risikobetrag .....            | % | 110,804 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag ..... | % | 98,759  |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 30.6.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der "Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 819.098.719,67.

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

MS = Morgan Stanley Bank AG

### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Citigroup Global Markets Europe AG, Crédit Agricole CIB, Commerzbank AG, Deutsche Bank AG, HSBC Continental Europe, Société Générale, State Street Bank International GmbH und UBS AG.

## DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

### Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

| Wertpapierbezeichnung                                                              | Währung<br>bzw. Nominal<br>in Stück | Nominalbetrag<br>bzw. Bestand | Wertpapier-Darlehen<br>Kurswert in EUR<br>unbefristet | gesamt              |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------|
| 3,625 % Bankinter SA (MTN) 2025/2033 *                                             | EUR                                 | 500.000                       | 499.685,00                                            |                     |
| 3,447 % ORIX Corp. (MTN) 2024/2031                                                 | EUR                                 | 600.000                       | 597.768,00                                            |                     |
| 6,184 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2025/2031                                 | GBP                                 | 390.000                       | 454.283,63                                            |                     |
| 7,625 % NatWest Group Plc 2025/perpetual *                                         | GBP                                 | 629.000                       | 751.549,75                                            |                     |
| <b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>           |                                     |                               | <b>2.303.286,38</b>                                   | <b>2.303.286,38</b> |
| <b>Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen</b>                                     |                                     |                               |                                                       |                     |
| Goldman Sachs Bank Europe SE EQ und Jefferies GmbH.                                |                                     |                               |                                                       |                     |
| <b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten</b> |                                     |                               | <b>EUR</b>                                            | <b>2.447.982,70</b> |
| davon:                                                                             |                                     |                               |                                                       |                     |
| Schuldverschreibungen                                                              |                                     |                               | EUR                                                   | 1.967.093,81        |
| Aktien                                                                             |                                     |                               | EUR                                                   | 480.888,89          |

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

|                    |     |          |       |   |
|--------------------|-----|----------|-------|---|
| Kanadischer Dollar | CAD | 1,611708 | = EUR | 1 |
| Schweizer Franken  | CHF | 0,929807 | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund   | GBP | 0,872917 | = EUR | 1 |
| US-Dollar          | USD | 1,176300 | = EUR | 1 |

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

### Fußnoten

\* Variabler Zinssatz.

\*\* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

\*\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

# DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                                |            |                      |
|----------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                              |            |                      |
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .       | EUR        | 15.975.322,52        |
| 2. Erträge aus Swapgeschäften . . . . .                        | EUR        | 6.250,00             |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . . | EUR        | 126.116,35           |
| 4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen . . . . .                   | EUR        | 12.389,07            |
| 5. Abzug ausländischer Quellensteuer <sup>1)</sup> . . . . .   | EUR        | 3.093,23             |
| 6. Sonstige Erträge . . . . .                                  | EUR        | 396,59               |
| <b>Summe der Erträge</b> . . . . .                             | <b>EUR</b> | <b>16.123.567,76</b> |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                        |            |                      |
| 1. Aufwendungen aus Swapgeschäften . . . . .                   | EUR        | -41.872,21           |
| 2. Verwaltungsvergütung . . . . .                              | EUR        | -884.783,80          |
| davon:                                                         |            |                      |
| Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .                           | EUR        | -866.456,37          |
| Erträge aus dem Expense Cap . . . . .                          | EUR        | 10.516,22            |
| Administrationsvergütung . . . . .                             | EUR        | -28.843,65           |
| 3. Verwahrstellenvergütung . . . . .                           | EUR        | -15.301,66           |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .    | EUR        | -32.697,10           |
| 5. Taxe d'Abonnement . . . . .                                 | EUR        | -149.334,22          |
| 6. Sonstige Aufwendungen . . . . .                             | EUR        | -48.325,87           |
| davon:                                                         |            |                      |
| Erfolgsabhängige Vergütung                                     |            |                      |
| aus Leihe-Erträgen . . . . .                                   | EUR        | -3.716,72            |
| andere . . . . .                                               | EUR        | -44.609,15           |
| <b>Summe der Aufwendungen</b> . . . . .                        | <b>EUR</b> | <b>-1.172.314,86</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> . . . . .                 | <b>EUR</b> | <b>14.951.252,90</b> |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                               |            |                      |
| Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                         | EUR        | 14.602.917,50        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> . . . . .           | <b>EUR</b> | <b>14.602.917,50</b> |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> . . . . .               | <b>EUR</b> | <b>29.554.170,40</b> |

<sup>1)</sup> Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 7.034,29.

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                              |                                        |
|------------------------------|----------------------------------------|
| Klasse CHF FCH10 0,53% p.a., | Klasse FC 0,67% p.a.,                  |
| Klasse FD10 0,48% p.a.,      | Klasse ID 0,44% p.a.,                  |
| Klasse LC 0,98% p.a.,        | Klasse TFC 0,67% p.a.,                 |
| Klasse TFD 0,68% p.a.,       | Klasse XC 0,28% p.a.,                  |
| Klasse XD 0,28% p.a.,        | Klasse GBP FCH10 0,11% <sup>3)</sup> , |
| Klasse USD FCH10 0,53% p.a.  |                                        |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zinserträge aus Wertpapierleihengeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

|                                         |                                          |
|-----------------------------------------|------------------------------------------|
| Klasse CHF FCH10 0,001% p.a.,           | Klasse FC 0,001% p.a.,                   |
| Klasse FD10 0,001% p.a.,                | Klasse FC100 (vormals: XC) 0,001% p.a.,  |
| Klasse FD100 (vormals: XD) 0,001% p.a., | Klasse ID 0,001% p.a.,                   |
| Klasse LC 0,001% p.a.,                  | Klasse TFC 0,001% p.a.,                  |
| Klasse TFD 0,001% p.a.,                 | Klasse GBP FCH10 <0,001% <sup>3)</sup> , |
| Klasse USD FCH10 0,001% p.a.            |                                          |

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

<sup>3)</sup> Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 28.667,22.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                           |            |                       |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> . . . . . | <b>EUR</b> | <b>281.113.251,88</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .                                 | EUR        | -6.570.326,75         |
| 2. Mittelzufluss (netto) . . . . .                                        | EUR        | 55.933.337,37         |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .                                   | EUR        | -2.202.216,06         |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .                                     | EUR        | 14.951.252,90         |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                                 | EUR        | 14.602.917,50         |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .     | EUR        | -11.422.960,75        |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> . . . . .  | <b>EUR</b> | <b>346.405.256,09</b> |

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

|                                                                    |            |                      |
|--------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b> . . . | <b>EUR</b> | <b>14.602.917,50</b> |
| aus:                                                               |            |                      |
| Wertpapiergeschäften . . . . .                                     | EUR        | -2.733.864,96        |
| Devisen(termin)geschäften . . . . .                                | EUR        | 422.007,11           |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>2)</sup> . . . | EUR        | 16.914.775,35        |

<sup>2)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse CHF FCH10

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse FD10

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 3,60      |

### Klasse ID

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 3,57      |

### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 3,41      |

### Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse XD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 3,91      |

# DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse GBP FCH10

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse USD FCH10

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |       |     |                |
|-------------------------------------------|-------|-----|----------------|
| 2025                                      | ..... | EUR | 346.405.256,09 |
| 2024                                      | ..... | EUR | 281.113.251,88 |
| 2023                                      | ..... | EUR | 219.946.099,12 |

| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres |                  |     |        |
|----------------------------------------|------------------|-----|--------|
| 2025                                   | Klasse GBP FCH10 | GBP | 100,09 |
|                                        | Klasse CHF FCH10 | CHF | 90,46  |
|                                        | Klasse FC        | EUR | 110,98 |
|                                        | Klasse FD10      | EUR | 87,61  |
|                                        | Klasse ID        | EUR | 86,18  |
|                                        | Klasse LC        | EUR | 103,44 |
|                                        | Klasse TFC       | EUR | 104,99 |
|                                        | Klasse TFD       | EUR | 86,65  |
|                                        | Klasse XC        | EUR | 113,81 |
|                                        | Klasse XD        | EUR | 90,95  |
| 2024                                   | Klasse USD FCH10 | USD | 106,61 |
|                                        | Klasse CHF FCH10 | CHF | 87,90  |
|                                        | Klasse FC        | EUR | 105,61 |
|                                        | Klasse FD10      | EUR | 86,60  |
|                                        | Klasse ID        | EUR | 85,21  |
|                                        | Klasse LC        | EUR | 98,75  |
|                                        | Klasse TFC       | EUR | 99,90  |
|                                        | Klasse TFD       | EUR | 85,64  |
|                                        | Klasse XC        | EUR | 107,89 |
|                                        | Klasse XD        | EUR | 89,93  |
| 2023                                   | Klasse GBP FCH10 | GBP | -      |
|                                        | Klasse USD FCH10 | USD | 99,10  |
|                                        | Klasse CHF FCH10 | CHF | 87,72  |
|                                        | Klasse FC        | EUR | 102,83 |
|                                        | Klasse FD10      | EUR | 87,37  |
|                                        | Klasse ID        | EUR | 85,96  |
|                                        | Klasse LC        | EUR | 96,46  |
|                                        | Klasse TFC       | EUR | 97,30  |
|                                        | Klasse TFD       | EUR | 86,39  |
|                                        | Klasse XC        | EUR | 104,65 |
|                                        | Klasse XD        | EUR | 90,72  |
|                                        | Klasse GBP FCH10 | GBP | -      |
|                                        | Klasse USD FCH10 | USD | 94,63  |

## Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 1,19% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 17.083.130,86.

## DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

### Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.



# Jahresbericht

## DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, einen Kapitalzuwachs zu erzielen. Hierzu legt der Teilfonds hauptsächlich in Aktien von Unternehmen an, die ihren Sitz in einem Schwellenland haben oder die ihre Hauptgeschäftstätigkeit in Schwellenländern ausüben oder die als Holdinggesellschaft vorwiegend Beteiligungen von Unternehmen mit Sitz in Schwellenländern halten. Ein Geschäftsschwerpunkt in Schwellenländern besteht, wenn ein Unternehmen dort einen bedeutenden Teil der Gewinne oder Umsatzerlöse erwirtschaftet. Als Schwellenländer werden diejenigen Länder angesehen, die im MSCI Emerging Markets Index oder in der Emerging Market Database (EMDB) von Standard & Poor's enthalten sind. Als Schwellenländer gelten auch Länder, die von der Weltbank als Länder mit niedrigem oder mittlerem Einkommen (einschließlich Länder im unteren-mittleren und oberen-mittleren Einkommensbereich) klassifiziert werden, auch wenn sie weder im MSCI Emerging Markets Index noch in der EMDB geführt werden, aber nicht in den MSCI World Index aufgenommen werden dürfen. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens werden in Vermögensgegenständen angelegt, die die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllen.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 verzeichnete der Teil-

### DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilklasse                  | ISIN         | 1 Jahr | 3 Jahre             | 5 Jahre             |
|-------------------------------|--------------|--------|---------------------|---------------------|
| Klasse LC                     | LU1984220373 | 17,6%  | 38,7%               | 17,7%               |
| Klasse FC                     | LU1984219524 | 18,5%  | 41,9%               | 22,4%               |
| Klasse IC                     | LU2922060467 | 18,9%  | 18,5% <sup>1)</sup> | –                   |
| Klasse LCH (P)                | LU2540616625 | 29,4%  | 49,8%               | 53,4% <sup>1)</sup> |
| Klasse LD                     | LU1984221009 | 17,6%  | 38,7%               | 17,7%               |
| Klasse MFC                    | LU2352398098 | 19,0%  | 43,5%               | 21,9% <sup>1)</sup> |
| Klasse NC                     | LU2540616898 | 17,0%  | 36,6%               | 37,5% <sup>1)</sup> |
| Klasse PFC                    | LU2540616971 | 17,1%  | 36,8%               | 37,8% <sup>1)</sup> |
| Klasse TFC                    | LU1984221934 | 18,5%  | 41,8%               | 22,3%               |
| Klasse TFCH (P)               | LU2540617193 | 30,5%  | 53,7%               | 57,6% <sup>1)</sup> |
| Klasse TFD                    | LU2540617276 | 18,6%  | 42,0%               | 43,2% <sup>1)</sup> |
| Klasse GBP FD50 <sup>2)</sup> | LU2540616468 | 25,1%  | 41,0%               | 46,6% <sup>1)</sup> |
| Klasse GBP TFD <sup>2)</sup>  | LU2540616542 | 24,8%  | 39,9%               | 45,5% <sup>1)</sup> |
| Klasse JPY FC <sup>3)</sup>   | LU2645748463 | 33,3%  | 52,0% <sup>1)</sup> | –                   |
| Klasse USD FC <sup>4)</sup>   | LU2540617359 | 34,0%  | 56,1%               | 61,4% <sup>1)</sup> |
| Klasse USD FD50 <sup>4)</sup> | LU2540617433 | 34,3%  | 57,1%               | 62,5% <sup>1)</sup> |
| Klasse USD LC <sup>4)</sup>   | LU2540617516 | 33,0%  | 52,6%               | 57,7% <sup>1)</sup> |
| Klasse USD LD <sup>4)</sup>   | LU2540617607 | 33,0%  | 52,6%               | 57,7% <sup>1)</sup> |
| Klasse USD TFC <sup>4)</sup>  | LU2540617789 | 34,0%  | 56,1%               | 61,4% <sup>1)</sup> |

<sup>1)</sup> Klasse IC aufgelegt am 2.12.2024 / Klassen LCH (P), NC, PFC, TFCH (P), TFD, GBP FD50, GBP TFD, USD FC, USD FD50, USD LC, USD LD und USD TFC aufgelegt am 24.11.2022 / Klasse MFC aufgelegt am 17.8.2021 / Klasse JPY FC aufgelegt am 31.7.2023

<sup>2)</sup> in GBP

<sup>3)</sup> in JPY

<sup>4)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

fonds einen Wertzuwachs von 17,6% je Anteil (Anteilklasse LC, nach BVI-Methode, in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik

für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationa-

len Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, im Jahr 2025 unter teils deutlichen Schwankungen per Saldo merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz sowie robuste Unternehmensgewinne. Unter den Märkten der westlichen Industrieländer konnte in Deutschland der DAX 40 ein deutliches Plus verbuchen, begünstigt unter anderem durch das als „Konjunkturspritze“ beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Die Schwellenländer konnten, gemessen am MSCI Emerging Markets, auf Jahresbasis bis Ende 2025 sogar stärker performen als die Industrieländer. Dabei stach unter anderem der chinesische Aktienmarkt hervor, der sich weiter spürbar erholte. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Zwischenzeitlich jedoch erhielten die internationalen Börsen durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik einen spürbaren Dämpfer.

Im Hinblick auf die regionale Aktienaufteilung war der Teilfonds stärker in Asien als in anderen Schwellenländern gewichtet. Das Portfoliomanagement schätzte diese Region positiv ein, weil sie sich durch allgemein stabilere Fundamentaldaten, wie eine strukturell bessere Wachstumsdynamik, auszeichnete. Die Auswirkungen der US-Regierungspolitik auf den Welthandel wurden genau beobachtet, während die Schwellenländer die Turbulenzen, die durch die Zollerhöhungen nach dem „Liberation Day“ im April 2025

entstanden sind, gut bewältigten. Darüber hinaus konnte ein schwächerer US-Dollar die Schwellenländer stützen.

Der Fokus lag auf China, Indien, Taiwan und Südkorea. Dabei veranlasste wirtschaftlicher Gegenwind in China aufgrund der anhaltenden Schwäche des Immobilienmarktes das Portfoliomanagement selektiv zu agieren. Die Spannungen zwischen China und den USA hielten an, wobei die USA strengere Beschränkungen für den Export von Halbleitertechnologie nach China auferlegten, während China seine Bemühungen um technologische Selbstversorgung fortsetzte. Global agierende Biotech- und Pharmaunternehmen aus China überraschten den Markt mit Lizenzverträgen für innovative Arzneimittel und demonstrierten Chinas führende Position in Forschung und Entwicklung. Chinesische Aktien konnten auf Jahresbasis bis Ende des Berichtszeitraums ein positives Gesamtergebnis erzielen, dank der Technologie-, Kommunikations- und Gesundheitssektoren, obwohl der Markt nach den ersten drei starken Quartalen 2025 im vierten Quartal 2025 konsolidierte. Indien hat im Berichtszeitraum einen negativen Beitrag geleistet, hauptsächlich aufgrund der Positionen in IT, Gesundheitswesen und Industrie. Die positive langfristige Haltung des Portfoliomanagements gegenüber Indien hat sich nicht geändert, beobachtete jedoch weiterhin die Entwicklungen in einem Umfeld leicht nachlassender BIP-Wachstumsdynamik, da die Bewertungen des indischen Marktes immer noch überzogen waren. Investitionen in Taiwan, die sich auf den Technologie-

sektor konzentrierten, stiegen deutlich an, angetrieben durch die starke Nachfrage nach Chips für Künstliche Intelligenz, wobei die Lieferkette in Taiwan eine wichtige Rolle spielte. Den größten positiven Beitrag leisteten Investitionen in Südkorea, vor allem aufgrund der Fokussierung auf Speicherhersteller, die stark von den durch die KI-Nachfrage bedingten Preiserhöhungen bei Speichern profitieren. Das Teilfondsmnagement erwartete auch langfristig positive Auswirkungen vom „Value-Up“-Programm der südkoreanischen Regierung, das eine Reihe marktfreundlicher Maßnahmen nach dem Vorbild japanischer Corporate-Governance-Reformen umfasste.

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

#### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

# Jahresabschluss

## DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                                        | Bestand in EUR        | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                         |                       |                              |
| <b>1. Aktien (Branchen)</b>                            |                       |                              |
| Informationstechnologie                                | 191.412.185,56        | 31,41                        |
| Telekommunikationsdienste                              | 155.397.679,21        | 25,50                        |
| Dauerhafte Konsumgüter                                 | 25.791.485,70         | 4,24                         |
| Hauptverbrauchsgüter                                   | 72.432.468,93         | 11,88                        |
| Finanzsektor                                           | 88.983.657,86         | 14,60                        |
| Industrien                                             | 41.123.386,21         | 6,75                         |
| Versorger                                              | 19.866.255,93         | 3,26                         |
| Sonstige                                               | 1.553.854,26          | 0,25                         |
| <b>Summe Aktien</b>                                    | <b>596.560.973,66</b> | <b>97,89</b>                 |
| <b>2. Derivate</b>                                     | <b>644,26</b>         | <b>0,00</b>                  |
| <b>3. Bankguthaben</b>                                 | <b>43.291.442,11</b>  | <b>7,10</b>                  |
| <b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>                | <b>5.581.206,35</b>   | <b>0,91</b>                  |
| <b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>       | <b>20.590,80</b>      | <b>0,00</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                           |                       |                              |
| <b>1. Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>               | <b>-29.383.577,98</b> | <b>-4,82</b>                 |
| <b>2. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   | <b>-6.486.343,48</b>  | <b>-1,06</b>                 |
| <b>3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> | <b>-124.733,57</b>    | <b>-0,02</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                              | <b>609.460.202,15</b> | <b>100,00</b>                |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                                                                  | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|---------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                                    |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>596.560.973,66</b> | <b>97,89</b>                      |
| <b>Aktien</b>                                                                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| Axia Energia .....                                                                     | Stück                                 | 780.000                          | 1.560.000                                | 780.000              | BRL     | 50,17   | 6.051.776,52          | 0,99                              |
| Axia Energia -Pref- .....                                                              | Stück                                 | 205.013                          | 205.013                                  |                      | BRL     | 49,01   | 1.553.854,26          | 0,25                              |
| Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo .....                                  | Stück                                 | 495.259                          | 14.259                                   | 310.500              | BRL     | 132,84  | 10.174.320,68         | 1,67                              |
| Raia Drogasil SA .....                                                                 | Stück                                 | 1.275.000                        | 25.000                                   | 170.500              | BRL     | 23,32   | 4.598.147,61          | 0,75                              |
| Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. -A- .....                                   | Stück                                 | 98.000                           | 98.000                                   |                      | CNY     | 272,72  | 3.250.597,43          | 0,53                              |
| Contemporary Amperex Technology Co., Ltd .....                                         | Stück                                 | 164.480                          | 85.500                                   |                      | CNY     | 369,2   | 7.385.755,27          | 1,21                              |
| Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co., Ltd .....                                         | Stück                                 | 365.000                          | 365.000                                  |                      | CNY     | 60,18   | 2.671.561,47          | 0,44                              |
| NAURA Technology Group Co., Ltd .....                                                  | Stück                                 | 286.078                          | 127.168                                  |                      | CNY     | 459     | 15.970.454,28         | 2,62                              |
| SF Holding Co., Ltd .....                                                              | Stück                                 | 770.500                          |                                          |                      | CNY     | 38,38   | 3.596.646,35          | 0,59                              |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd .....                                | Stück                                 | 117.000                          |                                          |                      | CNY     | 195,59  | 2.783.252,65          | 0,46                              |
| HSBC Holdings Plc .....                                                                | Stück                                 | 885.837                          |                                          | 360.000              | GBP     | 11,748  | 11.921.878,64         | 1,96                              |
| AIA Group Ltd .....                                                                    | Stück                                 | 301.000                          | 301.000                                  |                      | HKD     | 81,65   | 2.684.462,99          | 0,44                              |
| Alibaba Group Holding Ltd .....                                                        | Stück                                 | 1.812.100                        | 649.100                                  | 239.500              | HKD     | 144,5   | 28.601.232,15         | 4,69                              |
| ANTA Sports Products Ltd .....                                                         | Stück                                 | 531.000                          |                                          | 109.000              | HKD     | 80,8    | 4.686.413,63          | 0,77                              |
| BYD Co., Ltd .....                                                                     | Stück                                 | 1.065.000                        | 710.000                                  |                      | HKD     | 97,6    | 11.353.614,94         | 1,86                              |
| Contemporary Amperex Technology Co., Ltd .....                                         | Stück                                 | 122.000                          | 140.000                                  | 18.000               | HKD     | 503     | 6.702.897,09          | 1,10                              |
| Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd .....                                               | Stück                                 | 144.000                          | 59.000                                   |                      | HKD     | 408,6   | 6.426.811,91          | 1,05                              |
| NetEase, Inc. .....                                                                    | Stück                                 | 282.500                          | 151.500                                  | 120.500              | HKD     | 221,8   | 6.844.074,52          | 1,12                              |
| Ping An Insurance Group Co. of China Ltd .....                                         | Stück                                 | 550.000                          |                                          |                      | HKD     | 65,95   | 3.961.979,51          | 0,65                              |
| Pop Mart International Group Ltd .....                                                 | Stück                                 | 164.500                          | 164.500                                  |                      | HKD     | 190,8   | 3.428.301,50          | 0,56                              |
| SF Holding Co., Ltd .....                                                              | Stück                                 | 1.298.600                        |                                          |                      | HKD     | 34,74   | 4.927.651,08          | 0,81                              |
| Tencent Holdings Ltd .....                                                             | Stück                                 | 801.800                          |                                          |                      | HKD     | 600     | 52.547.497,47         | 8,62                              |
| Trip.com Group Ltd .....                                                               | Stück                                 | 171.000                          |                                          | 30.000               | HKD     | 571     | 10.665.149,66         | 1,75                              |
| Wuxi Biologics Cayman, Inc. .....                                                      | Stück                                 | 1.375.000                        | 1.375.000                                |                      | HKD     | 32,06   | 4.815.051,67          | 0,79                              |
| Xiaomi Corp. -B- .....                                                                 | Stück                                 | 3.338.000                        |                                          |                      | HKD     | 39,36   | 14.350.801,51         | 2,35                              |
| Bharti Airtel Ltd .....                                                                | Stück                                 | 606.200                          | 114.000                                  |                      | INR     | 2.099,4 | 12.049.218,32         | 1,98                              |
| Dixon Technologies India Ltd .....                                                     | Stück                                 | 36.000                           | 36.000                                   |                      | INR     | 11.856  | 4.040.996,18          | 0,66                              |
| Indian Hotels Co., Ltd .....                                                           | Stück                                 | 585.000                          | 585.000                                  |                      | INR     | 732     | 4.054.288,93          | 0,67                              |
| Mahindra & Mahindra Ltd .....                                                          | Stück                                 | 215.200                          | 215.200                                  |                      | INR     | 3.660   | 7.457.119,47          | 1,22                              |
| Maruti Suzuki India Ltd .....                                                          | Stück                                 | 30.000                           | 30.000                                   |                      | INR     | 16.625  | 4.722.050,83          | 0,77                              |
| Power Grid Corp. of India Ltd .....                                                    | Stück                                 | 1.481.900                        |                                          |                      | INR     | 259,45  | 3.640.158,73          | 0,60                              |
| Sun Pharmaceutical Industries Ltd .....                                                | Stück                                 | 475.000                          | 229.000                                  | 84.000               | INR     | 1.720   | 7.735.168,97          | 1,27                              |
| Tata Consumer Products Ltd .....                                                       | Stück                                 | 420.000                          | 420.000                                  |                      | INR     | 1.173,8 | 4.667.573,27          | 0,77                              |
| Titan Co., Ltd .....                                                                   | Stück                                 | 177.600                          |                                          | 120.500              | INR     | 3.973   | 6.680.504,72          | 1,10                              |
| Hyundai Mobis Co., Ltd .....                                                           | Stück                                 | 32.500                           |                                          | 20.000               | KRW     | 296.500 | 5.686.715,32          | 0,93                              |
| KB Financial Group, Inc. .....                                                         | Stück                                 | 166.937                          |                                          | 20.000               | KRW     | 124.700 | 12.284.924,38         | 2,02                              |
| Samsung Electronics Co., Ltd .....                                                     | Stück                                 | 512.967                          |                                          | 9.500                | KRW     | 119.900 | 36.296.273,57         | 5,96                              |
| Samsung Fire & Marine Insurance Co., Ltd .....                                         | Stück                                 | 9.500                            | 9.500                                    |                      | KRW     | 497.000 | 2.786.335,60          | 0,46                              |
| SK Hynix, Inc. .....                                                                   | Stück                                 | 74.502                           | 17.000                                   | 34.000               | KRW     | 651.000 | 28.622.156,33         | 4,70                              |
| Fomento Economico Mexicano SAB de CV .....                                             | Stück                                 | 356.664                          |                                          | 276.500              | MXN     | 184,7   | 3.118.877,67          | 0,51                              |
| Grupo Financiero Banorte SAB de CV .....                                               | Stück                                 | 720.000                          |                                          |                      | MXN     | 170,34  | 5.806.591,96          | 0,95                              |
| Wal-Mart de Mexico SAB de CV .....                                                     | Stück                                 | 1.049.968                        |                                          |                      | MXN     | 57,16   | 2.841.452,84          | 0,47                              |
| DBS Group Holdings Ltd .....                                                           | Stück                                 | 150.000                          | 150.000                                  |                      | SGD     | 56,5    | 5.609.024,85          | 0,92                              |
| Advanced Info Service PCL -NVDR- .....                                                 | Stück                                 | 850.000                          | 850.000                                  |                      | THB     | 313     | 7.179.026,32          | 1,18                              |
| Alchip Technologies Ltd .....                                                          | Stück                                 | 28.000                           | 28.000                                   |                      | TWD     | 3.485   | 2.644.405,56          | 0,43                              |
| ASE Technology Holding Co., Ltd .....                                                  | Stück                                 | 1.226.000                        | 1.226.000                                |                      | TWD     | 249     | 8.272.886,47          | 1,36                              |
| Delta Electronics, Inc. .....                                                          | Stück                                 | 365.000                          |                                          | 271.000              | TWD     | 961     | 9.505.686,77          | 1,56                              |
| Hon Hai Precision Industry Co., Ltd .....                                              | Stück                                 | 1.337.000                        | 835.000                                  | 770.000              | TWD     | 228     | 8.261.016,73          | 1,36                              |
| MediaTek, Inc. .....                                                                   | Stück                                 | 427.000                          |                                          |                      | TWD     | 1.420   | 16.431.736,69         | 2,70                              |
| Quanta Computer, Inc. .....                                                            | Stück                                 | 948.000                          | 327.000                                  |                      | TWD     | 263     | 6.756.648,61          | 1,11                              |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd .....                                      | Stück                                 | 345.000                          | 345.000                                  |                      | TWD     | 1.520   | 14.211.173,13         | 2,33                              |
| Banco Bradesco SA -ADR- .....                                                          | Stück                                 | 1.570.438                        |                                          |                      | USD     | 3,425   | 4.572.599,21          | 0,75                              |
| Fabrinet .....                                                                         | Stück                                 | 16.000                           | 19.500                                   | 3.500                | USD     | 471,44  | 6.412.511,79          | 1,05                              |
| HDFC Bank Ltd -ADR- .....                                                              | Stück                                 | 237.606                          | 148.303                                  | 20.000               | USD     | 36,55   | 7.382.892,60          | 1,21                              |
| Hesai Group -ADR- .....                                                                | Stück                                 | 222.500                          | 222.500                                  |                      | USD     | 23,15   | 4.378.877,31          | 0,72                              |
| ICICI Bank Ltd -ADR- .....                                                             | Stück                                 | 575.394                          |                                          | 60.500               | USD     | 29,83   | 14.591.513,74         | 2,39                              |
| Infosys Ltd -ADR- .....                                                                | Stück                                 | 501.468                          |                                          | 119.000              | USD     | 18,205  | 7.760.964,09          | 1,27                              |
| Kanzhun Ltd -ADR- .....                                                                | Stück                                 | 165.000                          | 165.000                                  |                      | USD     | 20,81   | 2.919.024,84          | 0,48                              |
| MercadoLibre, Inc. .....                                                               | Stück                                 | 12.186                           |                                          |                      | USD     | 2.023   | 20.957.468,52         | 3,44                              |
| NU Holdings Ltd -A- .....                                                              | Stück                                 | 770.000                          |                                          | 153.900              | USD     | 16,735  | 10.954.642,47         | 1,80                              |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR- .....                                | Stück                                 | 173.000                          | 8.600                                    | 119.515              | USD     | 301,56  | 44.350.814,88         | 7,28                              |
| Tencent Music Entertainment Group -ADR- .....                                          | Stück                                 | 407.500                          |                                          | 462.500              | USD     | 17,69   | 6.128.260,42          | 1,01                              |
| Pepkor Holdings Ltd .....                                                              | Stück                                 | 2.080.500                        | 2.080.500                                |                      | ZAR     | 26,66   | 2.835.206,78          | 0,47                              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>596.560.973,66</b> | <b>97,89</b>                      |
| <b>Derivate</b>                                                                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| <b>Devisen-Derivate</b>                                                                |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>644,26</b>         | <b>0,00</b>                       |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |

## DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

| Wertpapierbezeichnung                                      | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR       | %-Anteil am Fondsvermögen |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Devisentermingeschäfte</b>                              |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| <b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>                    |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| <b>Offene Positionen</b>                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| EUR/CNH 0,1 Mio. ....                                      |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 10,40                 | 0,00                      |
| EUR/GBP 0,1 Mio. ....                                      |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -8,59                 | 0,00                      |
| EUR/HKD 0,2 Mio. ....                                      |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 247,15                | 0,00                      |
| EUR/MXN 0,1 Mio. ....                                      |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -13,00                | 0,00                      |
| EUR/THB 0,1 Mio. ....                                      |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -5,37                 | 0,00                      |
| EUR/USD 0,1 Mio. ....                                      |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 462,81                | 0,00                      |
| EUR/ZAR 0,1 Mio. ....                                      |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -5,16                 | 0,00                      |
| USD/BRL 0,1 Mio. ....                                      |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 19,54                 | 0,00                      |
| USD/INR 0,7 Mio. ....                                      |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 40,51                 | 0,00                      |
| USD/KRW 10,2 Mio. ....                                     |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -127,95               | 0,00                      |
| USD/TWD 0,3 Mio. ....                                      |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 23,92                 | 0,00                      |
| <b>Bankguthaben</b>                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>43.291.442,11</b>  | <b>7,10</b>               |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                      |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| EUR-Guthaben .....                                         | EUR                             |                            |                                    |                   |         |      | 3.039.102,71          | 0,50                      |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen                     |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| Polnischer Zloty .....                                     | PLN                             | 291.280                    |                                    |                   |         |      | 68.994,41             | 0,01                      |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                         |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| Brasilianischer Real .....                                 | BRL                             | 1.668.701                  |                                    |                   |         |      | 258.061,21            | 0,04                      |
| Britisches Pfund .....                                     | GBP                             | 122.583                    |                                    |                   |         |      | 140.429,70            | 0,02                      |
| Chinesischer Renminbi .....                                | CNY                             | 245.013.412                |                                    |                   |         |      | 29.797.650,55         | 4,89                      |
| Hongkong Dollar .....                                      | HKD                             | 572.607                    |                                    |                   |         |      | 62.544,83             | 0,01                      |
| Indische Rupie .....                                       | INR                             | 31.714.461                 |                                    |                   |         |      | 300.265,26            | 0,05                      |
| Indonesische Rupie .....                                   | IDR                             | 993.968.611                |                                    |                   |         |      | 50.417,40             | 0,01                      |
| Japanischer Yen .....                                      | JPY                             | 10.717.981                 |                                    |                   |         |      | 58.301,19             | 0,01                      |
| Kanadischer Dollar .....                                   | CAD                             | 19.945                     |                                    |                   |         |      | 12.374,82             | 0,00                      |
| Malaysischer Ringgit .....                                 | MYR                             | 11.057                     |                                    |                   |         |      | 2.322,58              | 0,00                      |
| Mexikanischer Peso .....                                   | MXN                             | 1.242.536                  |                                    |                   |         |      | 58.827,62             | 0,01                      |
| Neue Taiwan Dollar .....                                   | TWD                             | 7.755.700                  |                                    |                   |         |      | 210.178,48            | 0,04                      |
| Philippinischer Peso .....                                 | PHP                             | 6.376.728                  |                                    |                   |         |      | 92.143,00             | 0,02                      |
| Singapur Dollar .....                                      | SGD                             | 206.904                    |                                    |                   |         |      | 136.935,39            | 0,02                      |
| Südafrikanischer Rand .....                                | ZAR                             | 1.260.316                  |                                    |                   |         |      | 64.422,29             | 0,01                      |
| Saudi Arabien Riyal .....                                  | SAR                             | 545.837                    |                                    |                   |         |      | 123.714,55            | 0,02                      |
| Südkoreanischer Won .....                                  | KRW                             | 125.761.097                |                                    |                   |         |      | 74.216,38             | 0,01                      |
| Thailändischer Baht .....                                  | THB                             | 2.371.103                  |                                    |                   |         |      | 63.981,23             | 0,01                      |
| Türkische Lira .....                                       | TRY                             | 2.423.317                  |                                    |                   |         |      | 47.971,35             | 0,01                      |
| US-Dollar .....                                            | USD                             | 29.543                     |                                    |                   |         |      | 25.114,89             | 0,00                      |
| VAE Dirham .....                                           | AED                             | 15.000                     |                                    |                   |         |      | 3.472,27              | 0,00                      |
| <b>Termingelder</b>                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| EUR Guthaben – (Norddeutsche Landesbank-Girozentrale) ...  | EUR                             | 8.600.000                  |                                    |                   |         |      | 8.600.000,00          | 1,41                      |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                       |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>5.581.206,35</b>   | <b>0,91</b>               |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche .....                 |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 616.480,98            | 0,10                      |
| Abgegrenzte Platzierungsgebühr * .....                     |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 7.067,05              | 0,00                      |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ ..... |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 11.885,67             | 0,00                      |
| Sonstige Ansprüche .....                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 4.945.772,65          | 0,81                      |
| <b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>               |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>20.590,80</b>      | <b>0,00</b>               |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände **</b>                   |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>645.455.017,25</b> | <b>105,90</b>             |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>                      |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-29.383.577,98</b> | <b>-4,82</b>              |
| Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen                          |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| Chinesischer Renminbi .....                                | CNY                             | -241.593.116               |                                    |                   |         |      | -29.383.577,98        | -4,82                     |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                          |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-6.486.343,48</b>  | <b>-1,06</b>              |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten .....                    |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -6.486.343,48         | -1,06                     |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>         |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-124.733,57</b>    | <b>-0,02</b>              |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                         |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-35.994.815,10</b> | <b>-5,90</b>              |
| <b>Fondsvermögen</b>                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>609.460.202,15</b> | <b>100,00</b>             |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

## DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                  |                    |                                      |
| Klasse FC .....                    | EUR                | 159,99                               |
| Klasse IC .....                    | EUR                | 118,51                               |
| Klasse LC .....                    | EUR                | 151,76                               |
| Klasse LCH (P) .....               | EUR                | 153,41                               |
| Klasse LD .....                    | EUR                | 147,10                               |
| Klasse MFC .....                   | EUR                | 121,90                               |
| Klasse NC .....                    | EUR                | 137,54                               |
| Klasse PFC .....                   | EUR                | 137,82                               |
| Klasse TFC .....                   | EUR                | 159,87                               |
| Klasse TFCH (P) .....              | EUR                | 157,61                               |
| Klasse TFD .....                   | EUR                | 137,31                               |
| Klasse GBP FD50 .....              | GBP                | 139,98                               |
| Klasse GBP TFD .....               | GBP                | 139,58                               |
| Klasse JPY FC .....                | JPY                | 15.202,00                            |
| Klasse USD FC .....                | USD                | 161,38                               |
| Klasse USD FD50 .....              | USD                | 153,29                               |
| Klasse USD LC .....                | USD                | 157,67                               |
| Klasse USD LD .....                | USD                | 153,52                               |
| Klasse USD TFC .....               | USD                | 161,39                               |
| <b>Umlaufende Anteile</b>          |                    |                                      |
| Klasse FC .....                    | Stück              | 90.902,849                           |
| Klasse IC .....                    | Stück              | 100,000                              |
| Klasse LC .....                    | Stück              | 1.187.418,028                        |
| Klasse LCH (P) .....               | Stück              | 204,235                              |
| Klasse LD .....                    | Stück              | 1.545.612,146                        |
| Klasse MFC .....                   | Stück              | 956.893,000                          |
| Klasse NC .....                    | Stück              | 171.660,189                          |
| Klasse PFC .....                   | Stück              | 2.425,089                            |
| Klasse TFC .....                   | Stück              | 108.669,065                          |
| Klasse TFCH (P) .....              | Stück              | 88,359                               |
| Klasse TFD .....                   | Stück              | 84,993                               |
| Klasse GBP FD50 .....              | Stück              | 2.304,091                            |
| Klasse GBP TFD .....               | Stück              | 88,465                               |
| Klasse JPY FC .....                | Stück              | 240.222,519                          |
| Klasse USD FC .....                | Stück              | 3.385,210                            |
| Klasse USD FD50 .....              | Stück              | 81,813                               |
| Klasse USD LC .....                | Stück              | 14.230,326                           |
| Klasse USD LD .....                | Stück              | 20.057,458                           |
| Klasse USD TFC .....               | Stück              | 29.733,709                           |

### Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

#### Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

MSCI Emerging Markets Net EUR (EUR levels)

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                                    |   |         |
|----------------------------------------------------|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag .....          | % | 87,694  |
| größter potenzieller Risikobetrag .....            | % | 117,486 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag ..... | % | 100,033 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

### Marktschlüssel

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Commerzbank AG, Crédit Agricole CIB, Deutsche Bank AG, HSBC Continental Europe, J.P. Morgan SE, Royal Bank of Canada (UK) und State Street Bank International GmbH.

## DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

|                       |     |               |   |     |   |
|-----------------------|-----|---------------|---|-----|---|
| VAE Dirham            | AED | 4,320081      | = | EUR | 1 |
| Brasilianischer Real  | BRL | 6,466300      | = | EUR | 1 |
| Kanadischer Dollar    | CAD | 1,611708      | = | EUR | 1 |
| Chinesischer Renminbi | CNY | 8,222046      | = | EUR | 1 |
| Britisches Pfund      | GBP | 0,872917      | = | EUR | 1 |
| Hongkong Dollar       | HKD | 9,155146      | = | EUR | 1 |
| Indonesische Rupie    | IDR | 19.714,794212 | = | EUR | 1 |
| Indische Rupie        | INR | 105,621481    | = | EUR | 1 |
| Japanischer Yen       | JPY | 183,838103    | = | EUR | 1 |
| Südkoreanischer Won   | KRW | 1.694,519499  | = | EUR | 1 |
| Mexikanischer Peso    | MXN | 21,121649     | = | EUR | 1 |
| Malaysischer Ringgit  | MYR | 4,760488      | = | EUR | 1 |
| Philippinischer Peso  | PHP | 69,204692     | = | EUR | 1 |
| Polnischer Zloty      | PLN | 4,221801      | = | EUR | 1 |
| Singapur Dollar       | SGD | 1,510958      | = | EUR | 1 |
| Thailändischer Baht   | THB | 37,059343     | = | EUR | 1 |
| Türkische Lira        | TRY | 50,515925     | = | EUR | 1 |
| Neue Taiwan Dollar    | TWD | 36,900543     | = | EUR | 1 |
| US-Dollar             | USD | 1,176300      | = | EUR | 1 |
| Saudi Arabien Riyal   | SAR | 4,412067      | = | EUR | 1 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 19,563346     | = | EUR | 1 |

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

### Fußnote

\* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                            |            |                      |
|------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                          |            |                      |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) .....                    | EUR        | 10.436.663,16        |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) ..... | EUR        | 186.513,81           |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer .....                 | EUR        | -1.255.661,19        |
| 4. Sonstige Erträge .....                                  | EUR        | 214,94               |
| <b>Summe der Erträge .....</b>                             | <b>EUR</b> | <b>9.367.730,72</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |            |                      |
| 1. Verwaltungsvergütung .....                              | EUR        | -6.865.722,12        |
| davon:                                                     |            |                      |
| Basis-Verwaltungsvergütung ...                             | EUR        | -6.832.949,62        |
| Administrationsvergütung .....                             | EUR        | -32.772,50           |
| 2. Verwahrstellenvergütung .....                           | EUR        | -46.496,51           |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten .....    | EUR        | -55.637,20           |
| 4. Taxe d'Abonnement .....                                 | EUR        | -225.277,77          |
| 5. Sonstige Aufwendungen .....                             | EUR        | -122.467,36          |
| davon:                                                     |            |                      |
| Aufwand aus abgegrenzter                                   |            |                      |
| Platzierungsgebühr <sup>1)</sup> .....                     | EUR        | -1.139,73            |
| andere .....                                               | EUR        | -121.327,63          |
| <b>Summe der Aufwendungen .....</b>                        | <b>EUR</b> | <b>-7.315.600,96</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag .....</b>                 | <b>EUR</b> | <b>2.052.129,76</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |            |                      |
| Realisierte Gewinne/Verluste .....                         | EUR        | 2.440.960,31         |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....</b>           | <b>EUR</b> | <b>2.440.960,31</b>  |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres .....</b>               | <b>EUR</b> | <b>4.493.090,07</b>  |

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                            |                             |
|----------------------------|-----------------------------|
| Klasse FC 0,84% p.a.,      | Klasse IC 0,55% p.a.,       |
| Klasse LC 1,60% p.a.,      | Klasse LCH (P) 1,62% p.a.,  |
| Klasse LD 1,60% p.a.,      | Klasse MFC 0,46% p.a.,      |
| Klasse NC 2,10% p.a.,      | Klasse PFC 2,33% p.a.,      |
| Klasse TFC 0,85% p.a.,     | Klasse TFCH (P) 0,86% p.a., |
| Klasse TFD 0,83% p.a.,     | Klasse GBP FD50 0,60% p.a., |
| Klasse GBP TFD 0,83% p.a., | Klasse JPY FC 0,85% p.a.,   |
| Klasse USD FC 0,85% p.a.,  | Klasse USD FD50 0,59% p.a., |
| Klasse USD LC 1,60% p.a.,  | Klasse USD LD 1,60% p.a.,   |
| Klasse USD TFC 0,85% p.a.  |                             |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 331.099,43.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                       |            |                       |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres .....</b> | <b>EUR</b> | <b>561.098.655,58</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr .....                                 | EUR        | -464.729,89           |
| 2. Mittelabfluss (netto) <sup>2)</sup> .....                          | EUR        | -44.802.918,25        |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....                                   | EUR        | 1.903.206,47          |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag .....                                     | EUR        | 2.052.129,76          |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste .....                                 | EUR        | 2.440.960,31          |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste .....     | EUR        | 87.232.898,17         |

|                                                                      |            |                       |
|----------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres .....</b> | <b>EUR</b> | <b>609.460.202,15</b> |
|----------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|

<sup>2)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 0,00 zugunsten des Fondsvermögens.

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

|                                                                  |            |                     |
|------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...</b> | <b>EUR</b> | <b>2.440.960,31</b> |
| aus:                                                             |            |                     |
| Wertpapiergeschäften .....                                       | EUR        | 3.902.071,69        |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>3)</sup> ... | EUR        | -1.461.111,38       |

<sup>3)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 0,13      |

#### Klasse MFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.



## DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse TFD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 0,55      |

#### Klasse GBP FD50

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | GBP     | 1,39      |

#### Klasse GBP TFD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | GBP     | 1,09      |

#### Klasse JPY FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD FD50

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | USD     | 1,53      |

#### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | USD     | 0,14      |

#### Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

#### Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

|      |     |                |
|------|-----|----------------|
| 2025 | EUR | 609.460.202,15 |
| 2024 | EUR | 561.098.655,58 |
| 2023 | EUR | 655.151.471,99 |

#### Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

|      |                 |     |           |
|------|-----------------|-----|-----------|
| 2025 | Klasse FC       | EUR | 159,99    |
|      | Klasse IC       | EUR | 118,51    |
|      | Klasse LC       | EUR | 151,76    |
|      | Klasse LCH (P)  | EUR | 153,41    |
|      | Klasse LD       | EUR | 147,10    |
|      | Klasse MFC      | EUR | 121,90    |
|      | Klasse NC       | EUR | 137,54    |
|      | Klasse PFC      | EUR | 137,82    |
|      | Klasse TFC      | EUR | 159,87    |
|      | Klasse TFCH (P) | EUR | 157,61    |
|      | Klasse TFD      | EUR | 137,31    |
|      | Klasse GBP FD50 | GBP | 139,98    |
|      | Klasse GBP TFD  | GBP | 139,58    |
|      | Klasse JPY FC   | JPY | 15.202,00 |
|      | Klasse USD FC   | USD | 161,38    |
| 2024 | Klasse USD FD50 | USD | 153,29    |
|      | Klasse USD LC   | USD | 157,67    |
|      | Klasse USD LD   | USD | 153,52    |
|      | Klasse USD TFC  | USD | 161,39    |
|      | Klasse FC       | EUR | 134,98    |
|      | Klasse IC       | EUR | 99,70     |
|      | Klasse LC       | EUR | 129,00    |
|      | Klasse LCH (P)  | EUR | 118,59    |
|      | Klasse LD       | EUR | 125,33    |
|      | Klasse MFC      | EUR | 102,46    |
|      | Klasse NC       | EUR | 117,51    |
|      | Klasse PFC      | EUR | 117,70    |
|      | Klasse TFC      | EUR | 134,89    |
|      | Klasse TFCH (P) | EUR | 120,77    |
|      | Klasse TFD      | EUR | 116,86    |
| 2023 | Klasse GBP FD50 | GBP | 113,14    |
|      | Klasse GBP TFD  | GBP | 112,83    |
|      | Klasse JPY FC   | JPY | 11.405,00 |
|      | Klasse USD FC   | USD | 120,45    |
|      | Klasse USD FD50 | USD | 116,99    |
|      | Klasse USD LC   | USD | 118,57    |
|      | Klasse USD LD   | USD | 115,68    |
|      | Klasse USD TFC  | USD | 120,46    |
|      | Klasse FC       | EUR | 119,16    |
|      | Klasse IC       | EUR | -         |
|      | Klasse LC       | EUR | 114,79    |
|      | Klasse LCH (P)  | EUR | 108,39    |
|      | Klasse LD       | EUR | 112,28    |
|      | Klasse MFC      | EUR | 90,13     |
|      | Klasse NC       | EUR | 105,09    |
|      | Klasse PFC      | EUR | 105,55    |
|      | Klasse TFC      | EUR | 119,15    |
|      | Klasse TFCH (P) | EUR | 109,35    |
|      | Klasse TFD      | EUR | 104,73    |
|      | Klasse GBP FD50 | GBP | 106,31    |
|      | Klasse GBP TFD  | GBP | 106,02    |
|      | Klasse JPY FC   | JPY | 9.651,66  |
|      | Klasse USD FC   | USD | 113,18    |
|      | Klasse USD FD50 | USD | 111,38    |
|      | Klasse USD LC   | USD | 112,24    |
|      | Klasse USD LD   | USD | 110,25    |
|      | Klasse USD TFC  | USD | 113,18    |

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

## DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

### Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrahementbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

### Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen.

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet.

Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen.

Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben.

# Jahresbericht

## DWS Invest ESG Mobility (in Liquidation)

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik war die Erzielung eines überdurchschnittlichen Wertzuwachses. Hierzu investierte der Teilfonds hauptsächlich in Aktien, Aktienzertifikate, Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, Partizipations- und Genussscheine sowie in Optionsscheine auf Aktien von Emittenten, deren Hauptgeschäftsfeld im Bereich „Mobility“ lag oder davon profitierte. Der Begriff „Mobility“ umfasst verschiedene Aspekte und Facetten von Mobilität und beinhaltet neben klassischen Anwendungsbereichen wie Verkehr und Logistik auch die sich verändernden Muster der Erreichbarkeit und ihre Auswirkungen auf Lebensgewohnheiten und Arbeitswelt. Die betreffenden Unternehmen sind Teil der mehrstufigen Wertschöpfungskette im Mobility-Sektor. Hierzu zählen Unternehmen und deren Lieferanten in den Bereichen Verkehr, Logistik, saubere Energien, autonomes Fahren, Wasserstoffanwendungen, Batterietechnologien, Cloud-Computing, Immobilien, zyklische Konsumgüter, IT, Online-Plattformen, Lieferservice für Lebensmittel, Sport- und Lifestyle-Fahrzeuge. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen wurden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Diese Aspekte waren ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie.

Der Teilfonds verzeichnet im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 6. März 2025 (letzte

### DWS Invest ESG Mobility (in Liquidation)

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN         | Seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres |
|--------------|--------------|--------------------------------------|
| Klasse LC    | LU2463037890 | 3,9%                                 |
| Klasse FC    | LU2463037544 | 4,1%                                 |
| Klasse FD    | LU2463037627 | 4,1%                                 |
| Klasse LD    | LU2463037973 | 3,9%                                 |
| Klasse XC    | LU2463038195 | 4,1%                                 |

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 6.3.2025 (Liquidationsstichtag)

Preisfeststellung) einen Wertzuwachs von 3,9% je Anteil (LC Anteilklasse, in Euro; nach BVI-Methode).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Berichtszeitraum herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort.

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte bei der Titelauswahl alle Aspekte und Nuancen von „Mobilität“. Räumlich Mobilität: Veränderung der Trends im Arbeitsumfeld und im Freizeitverhalten, also maßgeblich in der der Art und Weise, wie Immobilien und Güter genutzt werden. Bewegung: Traditionelle Transportmittel wie Autos,

Flugzeuge, Eisenbahn sowie neue Innovationen wie Batterietechnik, Wasserstoff und autonomes Fahren. Lifestyle: Berücksichtigung der sich ändernden Erreichbarkeit und ihrer Auswirkungen auf den Lebensstil, z. B. intelligente Uhren, Fitnesstracker, Onlineshopping, Outdooraktivitäten. Im Rahmen des Investitionsprozesses mit fundamentaler Titelselektion, Bewertung, Portfoliokonstruktion und nicht zuletzt der Überwachung/ Risikosteuerung war das Portfolio breit aufgestellt. Im Segment räumliche Mobilität engagierte sich der Fonds u. a. in Titeln aus den Bereichen Arbeitsumgebung sowie Reise und Unterkunft. Innerhalb des Segments Bewegung wurde in Bereiche wie Transport und Logistik, elektrische Fahrzeuge oder Aufladetechnologien investiert. Beim Thema Lifestyle lag der Fokus auf Smart Devices und Navigation/Tracking. Zu den bevorzugten Unternehmensmerkmalen gehörten insbesondere starke Bilanzen, großer Marktanteil oder Wachstumspotenzial, Qualität der Governance, Ausrichtung auf die Aktionäre, hohe Cash Flow-Generierung, Kosten- oder Technologievorteil, Skalierbarkeit & Nach-

haltigkeit des Geschäftsmodells, sowie Preissetzungsmacht.

### Liquidation

Der Teilfonds DWS Invest ESG Mobility (in Liquidation) wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF mit Wirkung zum 6. März 2025 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde zum 12. Februar 2025 eingestellt. Anleger konnten bis zum 12. Februar 2025 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

### Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

#### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

#### DWS Invest ESG Mobility (in Liquidation)

##### Liquidationserlös der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilkategorie | ISIN         | Liquidationserlös je Anteil |
|-----------------|--------------|-----------------------------|
| Klasse LC       | LU2463037890 | 121,70                      |
| Klasse LD       | LU2463037973 | 119,67                      |
| Klasse FC       | LU2463037544 | 124,62                      |
| Klasse FD       | LU2463037627 | 121,88                      |
| Klasse XC       | LU2463038195 | 126,24                      |

# Jahresabschluss

## DWS Invest ESG Mobility (in Liquidation)

### Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI World Net TR Index in EUR

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                              |   |         |
|----------------------------------------------|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | % | 0,025   |
| größter potenzieller Risikobetrag            | % | 122,996 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 97,480  |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 6.3.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

## DWS Invest ESG Mobility (in Liquidation)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 6.3.2025 (Liquidationsstichtag)

|                                                                |            |               |
|----------------------------------------------------------------|------------|---------------|
| <b>I. Erträge</b>                                              |            |               |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .                    | EUR        | 6.301,37      |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . . | EUR        | 3.078,89      |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .                 | EUR        | -1.147,95     |
| 4. Ertragsausgleich . . . . .                                  | EUR        | -8.232,31     |
| <b>Summe der Erträge . . . . .</b>                             | <b>EUR</b> | <b>0,00</b>   |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                        |            |               |
| 1. Verwaltungsvergütung . . . . .                              | EUR        | 8.706,61      |
| davon:                                                         |            |               |
| Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .                           | EUR        | -4.942,99     |
| Erträge aus dem Expense Cap . . . . .                          | EUR        | 17.842,45     |
| Administrationsvergütung . . . . .                             | EUR        | -4.192,85     |
| 2. Verwahrstellenvergütung . . . . .                           | EUR        | -290,09       |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .    | EUR        | -12.488,72    |
| 4. Taxe d'Abonnement . . . . .                                 | EUR        | 12,80         |
| 5. Sonstige Aufwendungen . . . . .                             | EUR        | -2.112,23     |
| 6. Aufwandsausgleich . . . . .                                 | EUR        | 6.171,63      |
| <b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>                        | <b>EUR</b> | <b>0,00</b>   |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .</b>                 | <b>EUR</b> | <b>0,00</b>   |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                               |            |               |
| Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                         | EUR        | 1.344.741,11  |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .                           | EUR        | -1.344.741,11 |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . .</b>           | <b>EUR</b> | <b>0,00</b>   |
| <b>V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres . . . . .</b>          | <b>EUR</b> | <b>0,00</b>   |

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                                 |                                 |
|---------------------------------|---------------------------------|
| Klasse FC 0,16% <sup>1)</sup> , | Klasse FD 0,16% <sup>1)</sup> , |
| Klasse LC 0,31% <sup>1)</sup> , | Klasse LD 0,31% <sup>1)</sup> , |
| Klasse XC 0,08% <sup>1)</sup>   |                                 |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

<sup>1)</sup> Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 2.610,98.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                                |            |                     |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres . . . . .</b> | <b>EUR</b> | <b>7.549.209,11</b> |
| 1. Mittelabfluss (netto) . . . . .                                             | EUR        | -7.862.218,51       |
| 2. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .                                        | EUR        | 1.346.801,79        |
| 3. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                                      | EUR        | 0,00                |
| 4. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .          | EUR        | -1.033.792,39       |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres . . . . .</b>  | <b>EUR</b> | <b>0,00</b>         |

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

|                                                                        |            |               |
|------------------------------------------------------------------------|------------|---------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b> | <b>EUR</b> | <b>0,00</b>   |
| aus:                                                                   |            |               |
| Wertpapiergeschäften . . . . .                                         | EUR        | 1.345.609,15  |
| Devisen(termin)geschäften . . . . .                                    | EUR        | -868,04       |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .                                   | EUR        | -1.344.741,11 |

## DWS Invest ESG Mobility (in Liquidation)

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

### Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorechnahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

### Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

# Jahresbericht

## DWS Invest ESG Multi Asset Income

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest ESG Multi Asset Income ist es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte mittel- bis langfristig ein positives Anlageergebnis zu erzielen. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds weltweit v. a. in Aktien, Anleihen, Zertifikate, Fonds und Barmittel. Der Anlageschwerpunkt des Teilfonds liegt im Allgemeinen auf renditeorientierten Werten wie verzinslichen Wertpapieren und Aktien. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens werden in Vermögensgegenständen angelegt, die die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllen\*. Die Anlagepolitik wird auch durch den Einsatz geeigneter Derivate umgesetzt. Die Gewichtung der einzelnen Anlageklassen wurde dabei vom Teilfondsmanagement aktiv und flexibel gesteuert.

DWS Invest ESG Multi Asset Income verzeichnete in den zwölf Monaten bis Ende Dezember 2025 einen Wertzuwachs von 15,3% je Anteil (Anteilklasse LD; nach BVI-Methode; in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2025 einerseits durch geopolitische Risiken wie den andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eska-

### DWS Invest ESG Multi Asset Income

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilklasse   | ISIN         | 1 Jahr | 3 Jahre             | 5 Jahre |
|----------------|--------------|--------|---------------------|---------|
| Klasse LD      | LU1054320970 | 15,3%  | 24,7%               | 26,5%   |
| Klasse FC      | LU1186220148 | 16,0%  | 27,1%               | 30,5%   |
| Klasse LC      | LU1054320897 | 15,3%  | 24,7%               | 26,5%   |
| Klasse LDH (P) | LU1769944361 | 15,7%  | 26,4%               | 25,1%   |
| Klasse NC      | LU1186218753 | 14,9%  | 23,6%               | 24,6%   |
| Klasse ND      | LU1054321192 | 14,9%  | 23,6%               | 24,6%   |
| Klasse PFD     | LU1217772232 | 15,4%  | 26,0%               | 27,0%   |
| Klasse TFC     | LU2714447294 | 16,0%  | 27,8% <sup>1)</sup> | –       |
| Klasse TFD     | LU1663932561 | 16,0%  | 26,7%               | 30,2%   |

<sup>1)</sup> Klasse TFC aufgelegt am 21.11.2023

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

lierten Konflikt im Nahen Osten sowie den Machtkampf zwischen den USA und China und eine unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik geprägt. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, im Jahr 2025 unter teils deutlichen Schwankungen per Saldo merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz sowie robuste Unternehmensgewinne. Unter den

Märkten der westlichen Industrieländer konnte in Deutschland der DAX 40 ein deutliches Plus verbuchen, begünstigt unter anderem durch das als „Konjunkturspritze“ beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Die Schwellenländer konnten, gemessen am MSCI Emerging Markets, auf Jahresbasis bis Ende 2025 sogar stärker performen als die Industrieländer. Dabei stach unter anderem der chinesische Aktienmarkt hervor, der sich weiter spürbar erholte. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Zwischenzeitlich jedoch erhielten die internationalen Börsen durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik einen spürbaren Dämpfer.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler.



Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Vor diesem Hintergrund konnten die Investments des Teilfonds im Berichtszeitraum insgesamt eine deutlich positive Wertentwicklung verzeichnen.

Innerhalb des Aktienportfolios investierte das Teilfondsmanagement global mit Schwerpunkt in Nordamerika, Europa und Asien und legte dabei einen Fokus auf dividendenstarke Werte. Die Aktienquote wurde über das Jahr hinweg aktiv gemanagt. Im zweiten Quartal wurde die Aktienquote aufgrund der Unsicherheiten im Zusammenhang mit den Zollankündigungen der US-Regierung taktisch reduziert und im zweiten Halbjahr wieder aufgebaut. Insbesondere Aktien aus dem asiatischen Raum aus den Bereichen Technologie und Finanzwerte wurden dabei aufgestockt. Darüber hinaus wurde die temporäre Schwäche bei Pharmawerten genutzt, um gezielt Positionen aufzubauen.

Auf der Rentenseite war das Portfolio breiter aufgestellt. Der Fokus lag auf Staatsanleihen beziehungs-

weise staatsnahen Anleihen sowie auf soliden Unternehmensanleihen aus Industrieländern mit überwiegend Investment-Grade-Rating (BBB- und besser gemäß den führenden Ratingagenturen). Darüber hinaus wurden Schwellenländeranleihen in harter Währung beigemischt, die im Jahresverlauf nach guter Wertentwicklung teilweise wieder abgebaut wurden. Hochzinsanleihen wurden lediglich selektiv beigemischt.

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

#### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest ESG Multi Asset Income

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                                        | Bestand in EUR       | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|--------------------------------------------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                         |                      |                              |
| <b>1. Aktien (Branchen)</b>                            |                      |                              |
| Informationstechnologie                                | 4.848.532,38         | 5,36                         |
| Telekommunikationsdienste                              | 3.168.390,09         | 3,51                         |
| Dauerhafte Konsumgüter                                 | 10.317.633,03        | 11,44                        |
| Energie                                                | 280.936,59           | 0,31                         |
| Finanzsektor                                           | 7.464.983,68         | 8,27                         |
| Grundstoffe                                            | 5.401.777,13         | 5,99                         |
| Industrien                                             | 5.260.278,99         | 5,83                         |
| Versorger                                              | 2.318.832,63         | 2,57                         |
| <b>Summe Aktien</b>                                    | <b>39.061.364,52</b> | <b>43,28</b>                 |
| <b>2. Anleihen (Emittenten)</b>                        |                      |                              |
| Unternehmen                                            | 23.603.325,41        | 26,13                        |
| Zentralregierungen                                     | 18.107.456,84        | 20,08                        |
| <b>Summe Anleihen</b>                                  | <b>41.710.782,25</b> | <b>46,21</b>                 |
| <b>3. Investmentanteile</b>                            |                      |                              |
| Aktienfonds                                            | 6.101.488,13         | 6,76                         |
| Sonstige Fonds                                         | 1.791.302,24         | 1,98                         |
| <b>Summe Investmentanteile</b>                         | <b>7.892.790,37</b>  | <b>8,74</b>                  |
| <b>4. Derivate</b>                                     | <b>454.000,05</b>    | <b>0,50</b>                  |
| <b>5. Bankguthaben</b>                                 | <b>739.304,97</b>    | <b>0,82</b>                  |
| <b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>                | <b>603.895,74</b>    | <b>0,67</b>                  |
| <b>7. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>       | <b>10.008,83</b>     | <b>0,01</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                           |                      |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   | <b>-203.968,77</b>   | <b>-0,22</b>                 |
| <b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> | <b>-6.614,49</b>     | <b>-0,01</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                              | <b>90.261.563,47</b> | <b>100,00</b>                |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest ESG Multi Asset Income

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                       | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs     | Kurswert in EUR      | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|----------|----------------------|---------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>         |                                 |                            |                                    |                   |         |          | <b>80.772.146,77</b> | <b>89,49</b>              |
| <b>Aktien</b>                               |                                 |                            |                                    |                   |         |          |                      |                           |
| Nutrien Ltd                                 | Stück                           | 6.945                      |                                    | 159               | CAD     | 86,66    | 373.426,03           | 0,41                      |
| Novartis AG                                 | Stück                           | 4.244                      |                                    | 97                | CHF     | 109,8    | 501.170,01           | 0,56                      |
| Roche Holding AG                            | Stück                           | 3.738                      | 2.212                              | 34                | CHF     | 328,3    | 1.319.828,62         | 1,46                      |
| SGS SA                                      | Stück                           | 2.603                      |                                    |                   | CHF     | 91,08    | 254.979,08           | 0,28                      |
| Novo Nordisk A/S -B-                        | Stück                           | 4.792                      |                                    | 110               | DKK     | 326,25   | 209.329,33           | 0,23                      |
| Allianz SE                                  | Stück                           | 1.660                      |                                    | 3.431             | EUR     | 390,5    | 648.230,00           | 0,72                      |
| AXA SA                                      | Stück                           | 9.343                      |                                    | 34.719            | EUR     | 41,15    | 384.464,45           | 0,43                      |
| Capgemini SE                                | Stück                           | 2.749                      |                                    | 63                | EUR     | 142,35   | 391.320,15           | 0,43                      |
| Cie de Saint-Gobain SA                      | Stück                           | 6.181                      | 6.181                              |                   | EUR     | 86,92    | 537.252,52           | 0,60                      |
| Deutsche Telekom AG                         | Stück                           | 26.976                     |                                    | 8.268             | EUR     | 27,66    | 746.156,16           | 0,83                      |
| EDP - Energias de Portugal SA               | Stück                           | 155.383                    |                                    | 3.546             | EUR     | 3,897    | 605.527,55           | 0,67                      |
| Enel SpA                                    | Stück                           | 99.507                     |                                    | 2.270             | EUR     | 8,836    | 879.243,85           | 0,97                      |
| Iberdrola SA                                | Stück                           | 18.927                     | 473                                | 21.608            | EUR     | 18,455   | 349.297,79           | 0,39                      |
| ING Groep NV                                | Stück                           | 24.000                     | 13.000                             | 27.450            | EUR     | 24,035   | 576.840,00           | 0,64                      |
| Jeronimo Martins SGPS SA                    | Stück                           | 20.000                     |                                    |                   | EUR     | 20,28    | 405.600,00           | 0,45                      |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV               | Stück                           | 13.001                     |                                    | 12.903            | EUR     | 34,95    | 454.384,95           | 0,50                      |
| Nexans SA                                   | Stück                           | 1.830                      | 1.830                              |                   | EUR     | 126,6    | 231.678,00           | 0,26                      |
| Prysmian SpA                                | Stück                           | 6.148                      |                                    | 2.477             | EUR     | 86,36    | 530.941,28           | 0,59                      |
| Schneider Electric SE                       | Stück                           | 2.794                      | 2.794                              |                   | EUR     | 235,7    | 658.545,80           | 0,73                      |
| Veolia Environnement SA                     | Stück                           | 16.333                     |                                    | 374               | EUR     | 29,68    | 484.763,44           | 0,54                      |
| Anglo American Plc                          | Stück                           | 10.755                     | 10.755                             |                   | GBP     | 30,55    | 376.399,10           | 0,42                      |
| AstraZeneca Plc                             | Stück                           | 3.476                      |                                    | 80                | GBP     | 137,72   | 548.407,93           | 0,61                      |
| Barclays Plc                                | Stück                           | 134.000                    | 54.351                             | 115.679           | GBP     | 4,761    | 730.866,01           | 0,81                      |
| Prudential Plc                              | Stück                           | 44.000                     | 34.000                             |                   | GBP     | 11,481   | 578.721,01           | 0,64                      |
| AIA Group Ltd                               | Stück                           | 80.000                     | 109.800                            | 29.800            | HKD     | 81,65    | 713.478,53           | 0,79                      |
| Alibaba Group Holding Ltd                   | Stück                           | 30.000                     | 30.000                             |                   | HKD     | 144,5    | 473.504,20           | 0,52                      |
| Ping An Insurance Group Co. of China Ltd    | Stück                           | 50.000                     | 50.000                             |                   | HKD     | 65,95    | 360.179,96           | 0,40                      |
| Tencent Holdings Ltd                        | Stück                           | 4.800                      | 4.800                              |                   | HKD     | 600      | 314.577,19           | 0,35                      |
| FANUC Corp.                                 | Stück                           | 15.700                     |                                    |                   | JPY     | 6.084    | 519.581,08           | 0,58                      |
| Nippon Telegraph & Telephone Corp.          | Stück                           | 651.200                    |                                    | 15.000            | JPY     | 157,7    | 558.612,38           | 0,62                      |
| Hana Financial Group, Inc.                  | Stück                           | 6.800                      | 6.800                              |                   | KRW     | 94.100   | 377.617,37           | 0,42                      |
| KB Financial Group, Inc.                    | Stück                           | 4.400                      | 4.400                              |                   | KRW     | 124.700  | 323.796,81           | 0,36                      |
| Samsung C&T Corp.                           | Stück                           | 5.500                      | 5.500                              |                   | KRW     | 239.500  | 777.359,01           | 0,86                      |
| Samsung Electronics Co., Ltd                | Stück                           | 4.764                      |                                    | 8.741             | KRW     | 119.900  | 337.088,83           | 0,37                      |
| SK Square Co., Ltd                          | Stück                           | 5.126                      |                                    | 2.973             | KRW     | 368.000  | 1.113.217,05         | 1,23                      |
| Swedbank AB -A-                             | Stück                           | 12.475                     |                                    | 25.283            | SEK     | 321,2    | 369.884,83           | 0,41                      |
| MediaTek, Inc.                              | Stück                           | 13.000                     | 20.000                             | 7.000             | TWD     | 1.420    | 500.263,65           | 0,55                      |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd | Stück                           | 35.000                     | 19.000                             | 23.000            | TWD     | 1.520    | 1.441.713,22         | 1,60                      |
| AbbVie, Inc.                                | Stück                           | 4.077                      |                                    | 1.527             | USD     | 230,85   | 800.114,90           | 0,89                      |
| Accenture Plc -A-                           | Stück                           | 771                        | 771                                |                   | USD     | 272,39   | 178.536,62           | 0,20                      |
| Agilent Technologies, Inc.                  | Stück                           | 3.495                      | 3.495                              |                   | USD     | 138      | 410.022,82           | 0,45                      |
| Agnico Eagle Mines Ltd                      | Stück                           | 9.600                      | 3.574                              | 2.736             | USD     | 171,51   | 1.399.724,12         | 1,55                      |
| Automatic Data Processing, Inc.             | Stück                           | 1.216                      |                                    |                   | USD     | 260,62   | 269.415,81           | 0,30                      |
| Bank of America Corp.                       | Stück                           | 14.240                     | 10.093                             | 95                | USD     | 55,34    | 669.932,29           | 0,74                      |
| Broadcom, Inc.                              | Stück                           | 1.308                      | 2.434                              | 3.090             | USD     | 351,26   | 390.587,38           | 0,43                      |
| Caterpillar, Inc.                           | Stück                           | 493                        |                                    |                   | USD     | 579,62   | 242.924,91           | 0,27                      |
| CDW Corp.                                   | Stück                           | 2.473                      | 2.473                              |                   | USD     | 138,72   | 291.638,57           | 0,32                      |
| Citigroup, Inc.                             | Stück                           | 2.737                      |                                    | 63                | USD     | 116,99   | 272.210,77           | 0,30                      |
| Colgate-Palmolive Co.                       | Stück                           | 7.300                      | 7.378                              | 78                | USD     | 79,69    | 494.548,00           | 0,55                      |
| Danaher Corp.                               | Stück                           | 2.337                      | 2.337                              |                   | USD     | 230,11   | 457.168,15           | 0,51                      |
| Dell Technologies, Inc. -C-                 | Stück                           | 4.885                      | 3.475                              | 1.915             | USD     | 128,3    | 532.810,76           | 0,59                      |
| Eli Lilly & Co.                             | Stück                           | 480                        | 480                                |                   | USD     | 1.077,47 | 439.671,37           | 0,49                      |
| First Solar, Inc.                           | Stück                           | 1.229                      | 2.642                              | 1.413             | USD     | 268,89   | 280.936,59           | 0,31                      |
| Gilead Sciences, Inc.                       | Stück                           | 6.556                      |                                    | 909               | USD     | 123,68   | 689.318,90           | 0,76                      |
| Hubbell, Inc.                               | Stück                           | 830                        | 830                                |                   | USD     | 451,39   | 318.501,73           | 0,35                      |
| Johnson Controls International Plc          | Stück                           | 2.482                      |                                    |                   | USD     | 121,9    | 257.209,64           | 0,28                      |
| Medtronic Plc                               | Stück                           | 10.047                     |                                    | 230               | USD     | 96,24    | 822.003,72           | 0,91                      |
| Merck & Co., Inc.                           | Stück                           | 4.168                      |                                    | 95                | USD     | 106,435  | 377.132,48           | 0,42                      |
| Microsoft Corp.                             | Stück                           | 2.060                      |                                    | 290               | USD     | 488,32   | 855.172,05           | 0,95                      |
| Motorola Solutions, Inc.                    | Stück                           | 1.406                      |                                    | 726               | USD     | 379,335  | 453.408,86           | 0,50                      |
| New York Times Co. -A-                      | Stück                           | 5.576                      | 5.576                              |                   | USD     | 69,72    | 330.492,73           | 0,37                      |
| Newmont Corp.                               | Stück                           | 20.000                     | 11.802                             | 11.873            | USD     | 100,61   | 1.710.617,50         | 1,90                      |
| NXP Semiconductors NV                       | Stück                           | 1.170                      |                                    |                   | USD     | 222,23   | 221.039,72           | 0,24                      |
| PepsiCo, Inc.                               | Stück                           | 4.337                      |                                    | 99                | USD     | 144,6    | 533.137,81           | 0,59                      |
| Pfizer, Inc.                                | Stück                           | 39.929                     | 21.561                             | 421               | USD     | 24,98    | 847.935,14           | 0,94                      |
| PNC Financial Services Group, Inc.          | Stück                           | 1.924                      | 1.924                              |                   | USD     | 211,26   | 345.544,60           | 0,38                      |
| Procter & Gamble Co.                        | Stück                           | 3.943                      |                                    | 3.750             | USD     | 144,23   | 483.464,01           | 0,54                      |
| Smurfit WestRock Plc                        | Stück                           | 8.946                      |                                    | 205               | USD     | 38,91    | 295.918,35           | 0,33                      |
| TE Connectivity Plc                         | Stück                           | 4.898                      |                                    | 1.535             | USD     | 232,175  | 966.754,05           | 1,07                      |
| Union Pacific Corp.                         | Stück                           | 1.103                      | 1.103                              |                   | USD     | 234,12   | 219.530,97           | 0,24                      |
| Wheaton Precious Metals Corp.               | Stück                           | 12.400                     | 12.400                             |                   | USD     | 118,17   | 1.245.692,03         | 1,38                      |

## DWS Invest ESG Multi Asset Income

| Wertpapierbezeichnung                                                        | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert<br>bzw.<br>in<br>EUR | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|---------|-------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                              |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                               |                                   |
| 1,375 % Acciona Energia Financiacion Filiales SA (MTN) 2022/2032             | EUR                                   | 1.200.000                        |                                          |                      | %       | 88,195  | 1.058.340,00                  | 1,17                              |
| 5,125 % Acciona Energia Financiacion Filiales SA (MTN) 2023/2031             | EUR                                   | 500.000                          | 500.000                                  |                      | %       | 107,419 | 537.095,00                    | 0,59                              |
| 0,25 % ACEA SpA (MTN) 2021/2030                                              | EUR                                   | 1.100.000                        |                                          |                      | %       | 88,744  | 976.184,00                    | 1,08                              |
| 3,50 % Arountown SA (MTN) 2025/2030                                          | EUR                                   | 500.000                          | 500.000                                  |                      | %       | 98,887  | 494.435,00                    | 0,55                              |
| 7,00 % ASR Nederland NV 2022/2043 *                                          | EUR                                   | 140.000                          |                                          |                      | %       | 118,007 | 165.209,80                    | 0,18                              |
| 2,124 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2019/2030                           | EUR                                   | 1.000.000                        |                                          |                      | %       | 95,775  | 957.750,00                    | 1,06                              |
| 2,429 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2020/2031                           | EUR                                   | 1.100.000                        |                                          |                      | %       | 95,192  | 1.047.112,00                  | 1,16                              |
| 0,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2016/2026              | EUR                                   | 34.641                           |                                          |                      | %       | 99,822  | 34.579,12                     | 0,04                              |
| 0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2016/2026              | EUR                                   | 35.643                           |                                          |                      | %       | 98,791  | 35.211,58                     | 0,04                              |
| 0,25 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2017/2027              | EUR                                   | 35.486                           |                                          |                      | %       | 98,072  | 34.801,83                     | 0,04                              |
| 0,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2017/2027              | EUR                                   | 35.329                           |                                          |                      | %       | 97,52   | 34.452,96                     | 0,04                              |
| 0,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2018/2028              | EUR                                   | 35.459                           |                                          |                      | %       | 96,72   | 34.296,23                     | 0,04                              |
| 0,625 % Digital Intrepid Holding BV (MTN) 2021/2031                          | EUR                                   | 500.000                          |                                          |                      | %       | 84,939  | 424.695,00                    | 0,47                              |
| 0,875 % E.ON SE (MTN) 2020/2031                                              | EUR                                   | 1.200.000                        |                                          |                      | %       | 88,576  | 1.062.912,00                  | 1,18                              |
| 1,875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2081 *                            | EUR                                   | 1.300.000                        |                                          |                      | %       | 99,441  | 1.292.733,00                  | 1,43                              |
| 6,75 % Eurofins Scientific SE 2023/perpetual *                               | EUR                                   | 400.000                          |                                          |                      | %       | 106,374 | 425.496,00                    | 0,47                              |
| 3,732 % Eurogrid GmbH (MTN) 2024/2035                                        | EUR                                   | 200.000                          |                                          |                      | %       | 98,702  | 197.404,00                    | 0,22                              |
| 0,05 % European Investment Bank (MTN) 2022/2029                              | EUR                                   | 200.000                          |                                          |                      | %       | 91,109  | 182.218,00                    | 0,20                              |
| 2,75 % European Investment Bank (MTN) 2023/2028                              | EUR                                   | 350.000                          |                                          |                      | %       | 101,14  | 353.990,00                    | 0,39                              |
| 3,50 % French Republic Government Bonds OAT -144A-2010/2026                  | EUR                                   | 577.121                          | 577.121                                  |                      | %       | 100,424 | 579.567,99                    | 0,64                              |
| 2,50 % French Republic Government Bonds OAT -144A-2023/2026                  | EUR                                   | 572.822                          | 572.822                                  |                      | %       | 100,268 | 574.357,16                    | 0,64                              |
| 4,875 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2023/perpetual *                         | EUR                                   | 600.000                          |                                          |                      | %       | 103,675 | 622.050,00                    | 0,69                              |
| 5,875 % Ivory Coast Government International Bond -Reg-2019/2031             | EUR                                   | 958.000                          |                                          |                      | %       | 100,768 | 965.357,44                    | 1,07                              |
| 6,875 % Ivory Coast Government International Bond -Reg-2019/2040             | EUR                                   | 550.000                          |                                          |                      | %       | 97,794  | 537.867,00                    | 0,60                              |
| 3,625 % Jyske Bank A/S (MTN) 2025/2031 *                                     | EUR                                   | 796.000                          | 796.000                                  |                      | %       | 101,259 | 806.021,64                    | 0,89                              |
| 0,00 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2019/2027                       | EUR                                   | 597.000                          |                                          |                      | %       | 97,301  | 580.886,97                    | 0,64                              |
| 3,375 % Mondi Finance Plc (MTN) 2025/2031                                    | EUR                                   | 450.000                          | 450.000                                  |                      | %       | 99,112  | 446.004,00                    | 0,49                              |
| 1,25 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2020/2041 * | EUR                                   | 1.000.000                        |                                          |                      | %       | 89,789  | 897.890,00                    | 0,99                              |
| 3,625 % Orsted AS (MTN) 2023/2026                                            | EUR                                   | 570.000                          |                                          |                      | %       | 100,097 | 570.552,90                    | 0,63                              |
| 1,288 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2021/2029                                      | EUR                                   | 510.000                          |                                          |                      | %       | 93,547  | 477.089,70                    | 0,53                              |
| 4,625 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2024/2029 *                   | EUR                                   | 200.000                          |                                          |                      | %       | 103,81  | 207.620,00                    | 0,23                              |
| 4,25 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2021/perpetual *                            | EUR                                   | 500.000                          |                                          |                      | %       | 96,908  | 484.540,00                    | 0,54                              |
| 2,875 % Romanian Government International Bond (MTN) 2018/2029               | EUR                                   | 700.000                          |                                          |                      | %       | 98,104  | 686.728,00                    | 0,76                              |
| 2,625 % Romanian Government International Bond -Reg-2020/2040                | EUR                                   | 700.000                          |                                          |                      | %       | 65,895  | 461.265,00                    | 0,51                              |
| 6,625 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2022/2029         | EUR                                   | 700.000                          |                                          |                      | %       | 109,37  | 765.590,00                    | 0,85                              |
| 4,75 % Senegal Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028           | EUR                                   | 677.000                          |                                          |                      | %       | 69,457  | 470.223,89                    | 0,52                              |
| 3,50 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2024/2029                          | EUR                                   | 400.000                          |                                          |                      | %       | 101,571 | 406.284,00                    | 0,45                              |
| 1,50 % Vestas Wind Systems Finance BV (MTN) 2022/2029                        | EUR                                   | 620.000                          |                                          |                      | %       | 95,451  | 591.796,20                    | 0,66                              |
| 5,125 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2023/2028                                     | GBP                                   | 300.000                          |                                          |                      | %       | 101,802 | 349.868,23                    | 0,39                              |
| 6,375 % British Telecommunications Plc (MTN) 2025/2055 *                     | GBP                                   | 300.000                          | 300.000                                  |                      | %       | 102,265 | 351.459,45                    | 0,39                              |
| 1,75 % Citigroup, Inc. (MTN) 2019/2026                                       | GBP                                   | 800.000                          | 800.000                                  |                      | %       | 98,129  | 899.320,11                    | 1,00                              |
| 2,50 % Orsted AS 2021/perpetual *                                            | GBP                                   | 440.000                          |                                          |                      | %       | 76,774  | 386.984,69                    | 0,43                              |
| 4,25 % United Kingdom Gilt 2006/2027                                         | GBP                                   | 554.534                          | 554.534                                  |                      | %       | 101,116 | 642.355,24                    | 0,71                              |
| 1,50 % United Kingdom Gilt (MTN) 2016/2026                                   | GBP                                   | 499.582                          | 499.582                                  |                      | %       | 98,878  | 565.892,00                    | 0,63                              |
| 0,375 % United Kingdom Gilt (MTN) 2021/2026                                  | GBP                                   | 562.000                          |                                          |                      | %       | 97,688  | 628.933,14                    | 0,70                              |
| 4,125 % United Kingdom Gilt (MTN) 2022/2027                                  | GBP                                   | 766.244                          | 245.271                                  |                      | %       | 100,417 | 881.457,48                    | 0,98                              |
| 3,75 % United Kingdom Gilt 2024/2027                                         | GBP                                   | 618.711                          | 90.440                                   |                      | %       | 100,034 | 709.025,97                    | 0,79                              |
| 4,375 % United Kingdom Gilt (MTN) 2025/2030                                  | GBP                                   | 1.139.368                        | 1.139.368                                |                      | %       | 101,643 | 1.326.686,90                  | 1,47                              |
| 4,50 % United Kingdom Gilt (MTN) 2025/2035                                   | GBP                                   | 1.542.503                        | 1.542.503                                |                      | %       | 100,05  | 1.767.949,92                  | 1,96                              |
| 6,00 % Dominican Republic International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028           | USD                                   | 852.000                          |                                          |                      | %       | 102,697 | 743.839,30                    | 0,82                              |
| 1,71 % EDP Finance BV -Reg- (MTN) 2020/2028                                  | USD                                   | 1.400.000                        |                                          |                      | %       | 95,324  | 1.134.519,75                  | 1,26                              |
| 5,20 % Global Payments, Inc. (MTN) 2025/2032                                 | USD                                   | 550.000                          | 550.000                                  |                      | %       | 100,257 | 468.769,30                    | 0,52                              |
| 7,625 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- (MTN) 2024/2033      | USD                                   | 510.000                          |                                          |                      | %       | 108,112 | 468.733,34                    | 0,52                              |
| 1,75 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2019/2029                       | USD                                   | 2.871.000                        |                                          |                      | %       | 93,632  | 2.285.279,16                  | 2,53                              |
| 0,75 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2020/2030                       | USD                                   | 2.500.000                        |                                          |                      | %       | 87,234  | 1.853.990,74                  | 2,05                              |
| 1,00 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2021/2026                       | USD                                   | 500.000                          |                                          |                      | %       | 98,041  | 416.734,55                    | 0,46                              |
| 5,30 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd (MTN) 2024/2034                        | USD                                   | 216.000                          |                                          |                      | %       | 103,52  | 190.090,22                    | 0,21                              |
| 4,25 % United States Treasury Floating Rate Note - When Issued 2024/2026     | USD                                   | 1.199.500                        |                                          |                      | %       | 100,031 | 1.020.041,20                  | 1,13                              |
| 6,00 % United States Treasury Note/Bond 1996/2026                            | USD                                   | 181.900                          |                                          |                      | %       | 100,299 | 155.099,48                    | 0,17                              |
| 3,75 % United States Treasury Note/Bond 2023/2026                            | USD                                   | 858.500                          | 858.500                                  |                      | %       | 100,066 | 730.315,25                    | 0,81                              |
| 4,50 % United States Treasury Note/Bond 2024/2026                            | USD                                   | 882.900                          | 882.900                                  |                      | %       | 100,229 | 752.288,78                    | 0,83                              |
| 4,875 % United States Treasury Note/Bond 2024/2026                           | USD                                   | 922.800                          | 922.800                                  |                      | %       | 100,438 | 787.925,66                    | 0,87                              |

## DWS Invest ESG Multi Asset Income

| Wertpapierbezeichnung                                                                  | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs      | Kurswert in EUR      | %-Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|-----------|----------------------|---------------------------|
| 3,625 % United States Treasury Note/Bond - When Issued 2023/2026                       | USD                             | 940.800                    | 940.800                            |                   | %       | 100,051   | 800.201,86           | 0,89                      |
| 3,375 % United States Treasury Note/Bond - When Issued (MTN) 2023/2033                 | USD                             | 1.113.100                  |                                    |                   | %       | 96,422    | 912.413,12           | 1,01                      |
| <b>Investmentanteile</b>                                                               |                                 |                            |                                    |                   |         |           | <b>7.892.790,37</b>  | <b>8,74</b>               |
| <b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>                                                 |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                      |                           |
| DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0.090%)   | Anteile                         | 119                        | 134                                | 15                | EUR     | 15.052,96 | 1.791.302,24         | 1,98                      |
| DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG European Small/Mid Cap -XC- EUR - (0.350%)           | Anteile                         | 20.146                     |                                    | 460               | EUR     | 175,92    | 3.544.084,32         | 3,93                      |
| Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF -1C- USD - (0.100%)            | Anteile                         | 105.547                    |                                    | 2.407             | EUR     | 24,23     | 2.557.403,81         | 2,83                      |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |           | <b>88.664.937,14</b> | <b>98,23</b>              |
| <b>Derivate</b>                                                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                      |                           |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                      |                           |
| <b>Zins-Derivate</b>                                                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |           | <b>-48.212,54</b>    | <b>-0,05</b>              |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                          |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                      |                           |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>                                                             |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                      |                           |
| Euro SCHATZ Futures 03/2026 (DB)                                                       | Stück                           | 18                         | 18                                 |                   |         |           | -2.520,00            | 0,00                      |
| Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2026 (DB)                                     | Stück                           | 30                         | 30                                 |                   |         |           | -16.200,00           | -0,02                     |
| Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2026 (DB)                                    | Stück                           | 12                         | 12                                 |                   |         |           | -13.400,00           | -0,01                     |
| US Treasury Notes 2 year Futures 03/2026 (DB)                                          | Stück                           | 12                         | 12                                 |                   |         |           | -956,39              | 0,00                      |
| US Treasury Notes 5 year Futures 03/2026 (DB)                                          | Stück                           | 53                         | 53                                 |                   |         |           | -15.136,15           | -0,02                     |
| <b>Devisen-Derivate</b>                                                                |                                 |                            |                                    |                   |         |           | <b>502.212,59</b>    | <b>0,55</b>               |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                          |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                      |                           |
| <b>Devisentermingeschäfte</b>                                                          |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                      |                           |
| <b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>                                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                      |                           |
| <b>Offene Positionen</b>                                                               |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                      |                           |
| JPY/EUR 130,9 Mio.                                                                     |                                 |                            |                                    |                   |         |           | -2.165,95            | -0,01                     |
| <b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>                                                |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                      |                           |
| <b>Offene Positionen</b>                                                               |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                      |                           |
| EUR/CAD 0,5 Mio.                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |           | -3.609,72            | 0,00                      |
| EUR/CHF 1,8 Mio.                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |           | -2.443,76            | 0,00                      |
| EUR/DKK 1,3 Mio.                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |           | 57,03                | 0,00                      |
| EUR/GBP 9,4 Mio.                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |           | -82.181,28           | -0,09                     |
| EUR/HKD 16,3 Mio.                                                                      |                                 |                            |                                    |                   |         |           | 26.252,43            | 0,03                      |
| EUR/JPY 0,1 Mio.                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |           | 13,14                | 0,00                      |
| EUR/SEK 3,2 Mio.                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |           | -5.181,44            | -0,01                     |
| EUR/USD 42,3 Mio.                                                                      |                                 |                            |                                    |                   |         |           | 603.356,14           | 0,67                      |
| USD/KRW 4 553,2 Mio.                                                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |           | -58.465,92           | -0,07                     |
| USD/TWD 68,7 Mio.                                                                      |                                 |                            |                                    |                   |         |           | 5.009,48             | 0,01                      |
| <b>Geschlossene Positionen</b>                                                         |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                      |                           |
| EUR/GBP 0,2 Mio.                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |           | -38,97               | 0,00                      |
| EUR/HKD 0,9 Mio.                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |           | 1.041,25             | 0,00                      |
| EUR/JPY 26,8 Mio.                                                                      |                                 |                            |                                    |                   |         |           | 2.136,09             | 0,00                      |
| EUR/USD 1,7 Mio.                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |           | 18.131,29            | 0,02                      |
| USD/KRW 386,7 Mio.                                                                     |                                 |                            |                                    |                   |         |           | 302,78               | 0,00                      |
| <b>Bankguthaben</b>                                                                    |                                 |                            |                                    |                   |         |           | <b>739.304,97</b>    | <b>0,82</b>               |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                                                  |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                      |                           |
| EUR-Guthaben                                                                           | EUR                             |                            |                                    |                   |         |           | 441.602,21           | 0,49                      |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen                                                 |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                      |                           |
| Dänische Kronen                                                                        | DKK                             | 66.212                     |                                    |                   |         |           | 8.865,41             | 0,01                      |
| Norwegische Kronen                                                                     | NOK                             | 106.070                    |                                    |                   |         |           | 8.961,27             | 0,01                      |
| Schwedische Kronen                                                                     | SEK                             | 96.881                     |                                    |                   |         |           | 8.943,06             | 0,01                      |

## DWS Invest ESG Multi Asset Income

| Wertpapierbezeichnung                                | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|------|-----------------------|-----------------------------------|
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                       |                                   |
| Australischer Dollar                                 | AUD                                   | 15.710                           |                                          |                      |         |      | 8.949,38              | 0,01                              |
| Britisches Pfund                                     | GBP                                   | 7.770                            |                                          |                      |         |      | 8.901,25              | 0,01                              |
| Hongkong Dollar                                      | HKD                                   | 80.936                           |                                          |                      |         |      | 8.840,47              | 0,01                              |
| Indonesische Rupie                                   | IDR                                   | 94.932                           |                                          |                      |         |      | 4,82                  | 0,00                              |
| Israelischer Schekel                                 | ILS                                   | 33.675                           |                                          |                      |         |      | 8.983,27              | 0,01                              |
| Japanischer Yen                                      | JPY                                   | 1.618.081                        |                                          |                      |         |      | 8.801,66              | 0,01                              |
| Kanadischer Dollar                                   | CAD                                   | 14.341                           |                                          |                      |         |      | 8.898,02              | 0,01                              |
| Neue Taiwan Dollar                                   | TWD                                   | 1.515.875                        |                                          |                      |         |      | 41.080,02             | 0,04                              |
| Schweizer Franken                                    | CHF                                   | 5.001                            |                                          |                      |         |      | 5.378,02              | 0,01                              |
| Singapur Dollar                                      | SGD                                   | 13.440                           |                                          |                      |         |      | 8.895,10              | 0,01                              |
| Südafrikanischer Rand                                | ZAR                                   | 174.504                          |                                          |                      |         |      | 8.919,95              | 0,01                              |
| Südkoreanischer Won                                  | KRW                                   | 15.407.095                       |                                          |                      |         |      | 9.092,31              | 0,01                              |
| US-Dollar                                            | USD                                   | 169.609                          |                                          |                      |         |      | 144.188,75            | 0,16                              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                 |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>603.895,74</b>     | <b>0,67</b>                       |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche                 |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 46.218,89             | 0,05                              |
| Abgegrenzte Platzierungsgebühr **                    |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 8.036,96              | 0,01                              |
| Zinsansprüche                                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 506.045,65            | 0,56                              |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 27.984,02             | 0,03                              |
| Sonstige Ansprüche                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 15.610,22             | 0,02                              |
| <b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>         |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>10.008,83</b>      | <b>0,01</b>                       |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände ***</b>            |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>90.674.446,31</b>  | <b>100,46</b>                     |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                    |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>-203.968,77</b>    | <b>-0,22</b>                      |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen               |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -203.968,77           | -0,22                             |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>   |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>-6.614,49</b>      | <b>-0,01</b>                      |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>-412.882,84</b>    | <b>-0,46</b>                      |
| <b>Fondsvermögen</b>                                 |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>90.261.563,47</b>  | <b>100,00</b>                     |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

| Anteilwert bzw.<br>umlaufende Anteile | Stück bzw.<br>Währung | Anteilwert in der<br>jeweiligen Währung |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                     |                       |                                         |
| Klasse FC                             | EUR                   | 149,50                                  |
| Klasse LC                             | EUR                   | 139,78                                  |
| Klasse LD                             | EUR                   | 98,07                                   |
| Klasse LDH (P)                        | EUR                   | 96,03                                   |
| Klasse NC                             | EUR                   | 135,26                                  |
| Klasse ND                             | EUR                   | 93,65                                   |
| Klasse PFD                            | EUR                   | 104,75                                  |
| Klasse TFC                            | EUR                   | 127,78                                  |
| Klasse TFD                            | EUR                   | 103,40                                  |
| <b>Umlaufende Anteile</b>             |                       |                                         |
| Klasse FC                             | Stück                 | 3.021,127                               |
| Klasse LC                             | Stück                 | 309.308,879                             |
| Klasse LD                             | Stück                 | 253.813,914                             |
| Klasse LDH (P)                        | Stück                 | 410,000                                 |
| Klasse NC                             | Stück                 | 51.249,302                              |
| Klasse ND                             | Stück                 | 125.901,528                             |
| Klasse PFD                            | Stück                 | 23.439,846                              |
| Klasse TFC                            | Stück                 | 3.383,596                               |
| Klasse TFD                            | Stück                 | 328,307                                 |

## DWS Invest ESG Multi Asset Income

### Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

55% MSCI All Country World Net TR Index - in EUR, 35% BBG High Yield 2% Issuer Capped Index EUR Hedged, 10% JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index - in EUR

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                              |   |        |
|----------------------------------------------|---|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | % | 40,427 |
| größter potenzieller Risikobetrag            | % | 78,349 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 69,524 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,8, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 73.673.340,50.

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Crédit Agricole ClB, Commerzbank AG, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC Continental Europe, J.P. Morgan SE, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, Toronto Dominion Bank und UBS AG.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

| per 30.12.2025        |     |               |       |   |
|-----------------------|-----|---------------|-------|---|
| Australischer Dollar  | AUD | 1,755411      | = EUR | 1 |
| Kanadischer Dollar    | CAD | 1,611708      | = EUR | 1 |
| Schweizer Franken     | CHF | 0,929807      | = EUR | 1 |
| Dänische Kronen       | DKK | 7,468566      | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund      | GBP | 0,872917      | = EUR | 1 |
| Hongkong Dollar       | HKD | 9,155146      | = EUR | 1 |
| Indonesische Rupie    | IDR | 19.714,794212 | = EUR | 1 |
| Israelischer Schekel  | ILS | 3,748634      | = EUR | 1 |
| Japanischer Yen       | JPY | 183,838103    | = EUR | 1 |
| Südkoreanischer Won   | KRW | 1.694,519499  | = EUR | 1 |
| Norwegische Kronen    | NOK | 11,836522     | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen    | SEK | 10,833021     | = EUR | 1 |
| Singapur Dollar       | SGD | 1,510958      | = EUR | 1 |
| Neue Taiwan Dollar    | TWD | 36,900543     | = EUR | 1 |
| US-Dollar             | USD | 1,176300      | = EUR | 1 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 19,563346     | = EUR | 1 |

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

### Fußnoten

\* Variabler Zinssatz.

\*\* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

\*\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## DWS Invest ESG Multi Asset Income

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                                |            |                      |
|----------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                              |            |                      |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .                    | EUR        | 896.171,53           |
| 2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .       | EUR        | 1.229.589,42         |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . . | EUR        | 191.183,51           |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .                 | EUR        | -74.251,65           |
| 5. Sonstige Erträge . . . . .                                  | EUR        | 23,59                |
| <b>Summe der Erträge . . . . .</b>                             | <b>EUR</b> | <b>2.242.716,40</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                        |            |                      |
| 1. Verwaltungsvergütung . . . . .                              | EUR        | -942.827,62          |
| <u>davon:</u>                                                  |            |                      |
| Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .                           | EUR        | -934.330,24          |
| Erträge aus dem Expense Cap . . . . .                          | EUR        | 16.430,98            |
| Administrationsvergütung . . . . .                             | EUR        | -24.928,36           |
| 2. Verwahrstellenvergütung . . . . .                           | EUR        | -4.256,51            |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .    | EUR        | -60.198,01           |
| 4. Taxe d'Abonnement . . . . .                                 | EUR        | -40.731,38           |
| 5. Sonstige Aufwendungen . . . . .                             | EUR        | -94.918,79           |
| <u>davon:</u>                                                  |            |                      |
| Aufwand aus abgegrenzter                                       |            |                      |
| Platzierungsgebühr <sup>1)</sup> . . . . .                     | EUR        | -15.579,72           |
| andere . . . . .                                               | EUR        | -79.339,07           |
| <b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>                        | <b>EUR</b> | <b>-1.142.932,31</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .</b>                 | <b>EUR</b> | <b>1.099.784,09</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                               |            |                      |
| Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                         | EUR        | 7.011.989,79         |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . .</b>           | <b>EUR</b> | <b>7.011.989,79</b>  |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .</b>               | <b>EUR</b> | <b>8.111.773,88</b>  |

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                        |                            |
|------------------------|----------------------------|
| Klasse FC 0,65% p.a.,  | Klasse LC 1,30% p.a.,      |
| Klasse LD 1,30% p.a.,  | Klasse LDH (P) 1,32% p.a., |
| Klasse NC 1,62% p.a.,  | Klasse ND 1,62% p.a.,      |
| Klasse PFD 1,17% p.a., | Klasse TFC 0,66% p.a.,     |
| Klasse TFD 0,68% p.a.  |                            |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 37.561,50.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                           |            |                      |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres . . . . .</b> | <b>EUR</b> | <b>89.755.957,45</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .                                 | EUR        | -2.145.498,27        |
| 2. Mittelabfluss (netto) <sup>2)</sup> . . . . .                          | EUR        | -9.790.199,41        |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .                                   | EUR        | 346.430,12           |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .                                     | EUR        | 1.099.784,09         |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                                 | EUR        | 7.011.989,79         |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .     | EUR        | 3.983.099,70         |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres . . . . .</b>  | <b>EUR</b> | <b>90.261.563,47</b> |

<sup>2)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 4.768,78 zugunsten des Fondsvermögens.

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

|                                                                        |            |                     |
|------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b> | <b>EUR</b> | <b>7.011.989,79</b> |
| <u>aus:</u>                                                            |            |                     |
| Wertpapiergeschäften . . . . .                                         | EUR        | 4.504.239,74        |
| Devisen(termin)geschäften . . . . .                                    | EUR        | 225.979,93          |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>3)</sup> . . . . . | EUR        | 2.281.770,12        |

<sup>3)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.



## DWS Invest ESG Multi Asset Income

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 5,00      |

#### Klasse LDH (P)

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 4,90      |

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse ND

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 4,78      |

#### Klasse PFD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 5,34      |

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 5,27      |

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |                |                |        |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|--------|
| 2025                                      | EUR            | 90.261.563,47  |        |
| 2024                                      | EUR            | 89.755.957,45  |        |
| 2023                                      | EUR            | 144.657.574,66 |        |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres    |                |                |        |
| 2025                                      | Klasse FC      | EUR            | 149,50 |
|                                           | Klasse LC      | EUR            | 139,78 |
|                                           | Klasse LD      | EUR            | 98,07  |
|                                           | Klasse LDH (P) | EUR            | 96,03  |
|                                           | Klasse NC      | EUR            | 135,26 |
|                                           | Klasse ND      | EUR            | 93,65  |
|                                           | Klasse PFD     | EUR            | 104,75 |
|                                           | Klasse TFC     | EUR            | 127,78 |
|                                           | Klasse TFD     | EUR            | 103,40 |
|                                           | Klasse FC      | EUR            | 128,84 |
| 2024                                      | Klasse LC      | EUR            | 121,24 |
|                                           | Klasse LD      | EUR            | 89,86  |
|                                           | Klasse LDH (P) | EUR            | 87,77  |
|                                           | Klasse NC      | EUR            | 117,69 |
|                                           | Klasse ND      | EUR            | 86,29  |
|                                           | Klasse PFD     | EUR            | 95,54  |
|                                           | Klasse TFC     | EUR            | 110,13 |
|                                           | Klasse TFD     | EUR            | 93,91  |
|                                           | Klasse FC      | EUR            | 122,35 |
|                                           | Klasse LC      | EUR            | 115,88 |
| 2023                                      | Klasse LD      | EUR            | 90,38  |
|                                           | Klasse LDH (P) | EUR            | 88,35  |
|                                           | Klasse NC      | EUR            | 112,82 |
|                                           | Klasse ND      | EUR            | 87,22  |
|                                           | Klasse PFD     | EUR            | 95,30  |
|                                           | Klasse TFC     | EUR            | 104,60 |
|                                           | Klasse TFD     | EUR            | 93,95  |

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,05% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 1.055.329,44.

### Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorauszahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorechnungsbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

## DWS Invest ESG Multi Asset Income

### Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen.

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet.

Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen.

Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben.

# Jahresbericht

## DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds investiert in Infrastruktursegmente, in denen sich ein bedeutender Wandel vollzogen hat und die eine neue Generation von Sachanlagen darstellen. Diese Vermögenswerte der nächsten Generation haben einen engen Bezug zu strukturellen Wachstumstrends wie Digitalisierung, Elektrifizierung und Dekarbonisierung und werden unseren Alltag in naher Zukunft erheblich beeinflussen und bestimmen. Der Teilfonds gruppiert seine Anlagen rund um geänderte Konsummuster und die Nachfrage nach „intelligenten“ und ebenso nachhaltigen Lösungen auf Basis technologischer Fortschritte, wie sie für Smart Cities, Smart Homes und intelligente Gebäude benötigt werden. Der Teilfonds investiert vorwiegend in Aktien weltweiter Emittenten, die sich neben ihrem finanziellen Erfolg durch hohe Leistung in den Bereichen Umwelt, Soziales und Corporate Governance (Environmental, Social und Corporate Governance, kurz: ESG) auszeichnen. Die ESG-Leistung eines Unternehmens bemisst sich unabhängig vom finanziellen Erfolg nach der Anwendung anerkannter ökologischer und sozialer Standards und der Grundsätze einer guten Unternehmensführung. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Standards für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt\*.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 verzeichnete der Teilfonds

### DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilklasse                | ISIN         | 1 Jahr | 3 Jahre             | 5 Jahre             |
|-----------------------------|--------------|--------|---------------------|---------------------|
| Klasse LC                   | LU2162004548 | 14,5%  | 12,4%               | 15,8%               |
| Klasse FC                   | LU2162004381 | 15,4%  | 15,0%               | 20,4%               |
| Klasse FD                   | LU2162004464 | 15,4%  | 15,1%               | 20,4%               |
| Klasse LD                   | LU2162004621 | 14,5%  | 12,4%               | 15,8%               |
| Klasse NC                   | LU2255692746 | 13,9%  | 10,8%               | 13,2% <sup>1)</sup> |
| Klasse PFC                  | LU2244930967 | 13,5%  | 11,7%               | 14,1% <sup>1)</sup> |
| Klasse TFC                  | LU2162004894 | 15,4%  | 15,0%               | 20,4%               |
| Klasse TFD                  | LU2162004977 | 15,4%  | 15,0%               | 20,4%               |
| Klasse XC                   | LU2162005354 | 15,8%  | 16,3%               | 22,8%               |
| Klasse XD                   | LU2162005438 | 15,8%  | 16,3%               | 22,8%               |
| Klasse USD LC <sup>2)</sup> | LU2843272845 | 29,5%  | 29,9% <sup>1)</sup> | –                   |
| Klasse USD XD <sup>2)</sup> | LU2162005271 | 30,9%  | 28,0%               | 17,5%               |

<sup>1)</sup> Klassen NC und PFC aufgelegt am 29.1.2021 / Klasse USD LC aufgelegt am 28.6.2024

<sup>2)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

einen Wertzuwachs von 14,5% je Anteil (Anteilklasse LC, nach BVI-Methode, in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds erzielte zum 31. Dezember 2025 ein positives Anlageergebnis.

Die globalen Aktienmärkte legten trotz der volatilen geopolitischen Lage und des unsicheren wirtschaftlichen Umfelds kräftig zu. Angesichts der „De-Dollarisierung“ (d.h. der Abwicklung von Handelsströmen ohne den US-Dollar) und Reflation erzielte Gold Rekordrenditen mit einem Anstieg von über 64%. Über weite Teile des Jahres wurden die Nachrichten von der Zollpolitik beherrscht, die zu Verwerfungen an den Rohstoffmärkten führte und die Angst vor einer Stagflation schürte – einer Phase, die von langsamerem Wirtschaftswachstum bei gleichzeitig höherer

Inflation gekennzeichnet ist. Die US-Notenbank Fed, ihre Geldpolitik und ihre Unabhängigkeit rückten ebenfalls in den Blickpunkt, als Präsident Trump bestrebt war, freie Sitze im Direktorium mit Gouverneuren nachzubeseetzen, die mit seiner Auffassung notwendiger Zinssenkungen übereinstimmten. Am Ende schloss sich das FOMC der Fed dem Lockerungskurs anderer Zentralbanken an und senkte bis zum Jahresende dreimal hintereinander die Zinsen. Ein weiteres zentrales Thema waren die Haushalte, die weltweit zu politischen Wechselln führten, und der Shutdown in den USA, der 43 Tage das öffentliche Leben lahm legte. Anleger freuten sich, als die deutsche Bundesregierung ein milliardenschweres Sondervermögen für Investitionen in Infrastruktur und Verteidigung freigab. Japan erlebte erstmals wieder eine Inflation, als das Land ebenfalls zu einer expansiveren Geldpolitik

übergang. Anleger blieben fast das ganze Jahr hindurch dem Thema KI treu, da die Investitionen in künstliche Intelligenz das Interesse an Rechenzentren und den Unternehmen, die die Energie hierfür lieferten, ankurbelten. Wenngleich weniger marktbewegend, gab es andere geopolitische Ereignisse, die sich auf das Leben vieler Menschen weltweit auswirkten. Im Nahen Osten weitete Israel seinen militärischen Einfluss auf die Region weiter aus und griff zusammen mit den USA nukleare Ziele im Iran an. Die USA gingen im Roten Meer auch gegen die Huthi-Miliz vor, um die Schifffahrt vor Angriffen zu schützen. In Europa zog sich der Krieg in der Ukraine weiter hin. Zwischen der Ukraine und den USA wurden jedoch Fortschritte erzielt, welche Form ein Friedensabkommen haben könnte, wenn sich der russische Präsident Putin in seiner „militärischen Sonderoperation“ mit weniger als einem Totalsieg begnügen würde. In Nord- und Südamerika sind die Regierungen bei den letzten Wahlen in Chile und Argentinien weiter nach rechts gerückt. Die USA verhängten eine Seeblockade für sanktionierte Öltanker, die aus Venezuela kamen, um weiteren Druck auf die Maduro-Regierung auszuüben. An den Ölmärkten schien es bereits ein reichliches Angebot zu geben. Zusätzliche Mengen aus Russland oder Venezuela würden weiteren Preisdruck ausüben.

Was die Märkte für globale Immobilienwerte anbetrifft, entwickelten sich die USA aus regionaler Sicht unterdurchschnittlich. Außerhalb der USA legte Asien (einschließlich Japan) überdurchschnittlich zu,

während Australien trotz zweistelliger Renditen am deutlichsten zurückblieb, gefolgt von Kanada, dem Vereinigten Königreich und Europa (ohne Vereinigtes Königreich). Auf Branchenebene war in den USA die Outperformance in den Segmenten Gesundheitswesen, Industrie, regionale Einkaufszentren und Net Lease am ausgeprägtesten, während Spezialimmobilien, Rechenzentren und Büroimmobilien am schwächsten abschnitten. Außerhalb der USA erzielten Entwickler in Japan und Singapur ebenso wie Investoren in Hongkong sowie europäische Einzelhandels- und Mischimmobilien den größten Wertzuwachs. Umgekehrt blieben die Region Australien, europäische Wohnimmobilien und Skandinavien zurück. Bei den globalen Infrastrukturwerten stachen Unternehmen in Europa und Asien/Pazifik aus regionaler Sicht positiv hervor, während sich Nord- und Südamerika trotz positiver Performance schwächer entwickelte. In Europa erzielten die Versorgungs- und Verkehrssegmente und das Vereinigte Königreich als Region ein überdurchschnittliches Anlageergebnis, während das Kommunikationssegment trotz positiver Performance zurückfiel. In Asien/Pazifik wurde die Wertentwicklung von Japan angeführt, das vor Australien lag. Australien wiederum führte die übrigen asiatische Region ohne Japan an. In Nord- und Südamerika waren lateinamerikanische Flughäfen der Performance-Spitzenreiter des gesamten Infrastrukturmarktes, während die übrigen Segmente (Versorgung, Schiene, Abfallentsorgung, Midstream-Energie und Kommunikation) eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung auf-

wiesen. Das Kommunikationssegment war das einzige Segment, das das Jahr im negativen Bereich beschloss.

Der Teilfonds erzielte im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 ein moderat positives Anlageergebnis. Was den Beitrag zum Anlageergebnis betrifft, wirkte sich die Positionierung im europäischen Versorgungssektor, bei Infrastrukturunternehmen im Vereinigten Königreich sowie im europäischen Verkehrs- und Kommunikationssektor positiv aus. Das Engagement in der Abfallwirtschaft sowie bei Basismetallen und Bergbau in Nord- und Südamerika leistete ebenfalls einen positiven Beitrag zum Anlageergebnis. Demgegenüber wirkte sich die Positionierung in den Teilsektoren Kommunikation und Versorgung in Nord- und Südamerika negativ auf die Performance aus. Auch die Positionen bei Rechenzentren-Immobilienwerten sowie bei Infrastrukturwerten in Asien (ohne Japan) belasteten das Anlageergebnis.

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

#### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im

Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                                        | Bestand in EUR        | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                         |                       |                           |
| <b>1. Aktien (Branchen)</b>                            |                       |                           |
| Telekommunikationsdienste                              | 12.973.927,35         | 7,24                      |
| Dauerhafte Konsumgüter                                 | 2.564.004,46          | 1,43                      |
| Energie                                                | 12.314.041,57         | 6,86                      |
| Finanzsektor                                           | 16.722.551,25         | 9,33                      |
| Grundstoffe                                            | 3.948.626,88          | 2,20                      |
| Industrien                                             | 53.930.400,92         | 30,08                     |
| Versorger                                              | 75.887.228,20         | 42,34                     |
| <b>Summe Aktien</b>                                    | <b>178.340.780,63</b> | <b>99,48</b>              |
| <b>2. Bankguthaben</b>                                 | <b>599.972,32</b>     | <b>0,33</b>               |
| <b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>                | <b>715.410,84</b>     | <b>0,40</b>               |
| <b>4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>       | <b>8.617,25</b>       | <b>0,00</b>               |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                           |                       |                           |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   | <b>-278.162,47</b>    | <b>-0,15</b>              |
| <b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> | <b>-106.693,06</b>    | <b>-0,06</b>              |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                              | <b>179.279.925,51</b> | <b>100,00</b>             |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                                | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|---------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>178.340.780,63</b> | <b>99,48</b>                      |
| <b>Aktien</b>                                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| NEXTDC Ltd                                           | Stück                                 | 317.954                          | 753.794                                  | 435.840              | AUD     | 12,48   | 2.260.477,25          | 1,26                              |
| Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo      | Stück                                 | 137.915                          | 200.224                                  | 62.309               | BRL     | 132,84  | 2.833.247,73          | 1,58                              |
| Orizon Valorizacao de Residuos SA                    | Stück                                 | 694.720                          | 374.060                                  | 34.270               | BRL     | 70,2    | 7.542.079,26          | 4,21                              |
| NKT A/S                                              | Stück                                 | 44.840                           | 44.840                                   |                      | DKK     | 792,5   | 4.758.035,01          | 2,65                              |
| Orsted AS                                            | Stück                                 | 145.110                          | 174.150                                  | 79.760               | DKK     | 120,75  | 2.346.103,89          | 1,31                              |
| Cellnex Telecom SA                                   | Stück                                 | 207.330                          | 84.890                                   | 264.660              | EUR     | 27,56   | 5.714.014,80          | 3,19                              |
| E.ON SE                                              | Stück                                 | 211.535                          |                                          | 487.690              | EUR     | 16,125  | 3.411.001,88          | 1,90                              |
| EDP Renovaveis SA                                    | Stück                                 | 393.240                          | 393.240                                  |                      | EUR     | 12,04   | 4.734.609,60          | 2,65                              |
| Eiffage SA                                           | Stück                                 | 8.380                            | 44.650                                   | 56.920               | EUR     | 121,55  | 1.018.589,00          | 0,57                              |
| Elia Group SA                                        | Stück                                 | 78.772                           | 20.724                                   | 32.880               | EUR     | 110,1   | 8.672.797,20          | 4,84                              |
| Enav SpA                                             | Stück                                 | 1.177.180                        | 82.980                                   | 350.730              | EUR     | 4,71    | 5.544.517,80          | 3,09                              |
| GEK Terna SA                                         | Stück                                 | 236.660                          | 180.000                                  | 6.490                | EUR     | 25,54   | 6.044.296,40          | 3,37                              |
| Grenergy Renovables SA                               | Stück                                 | 86.260                           | 138.560                                  | 52.300               | EUR     | 84,9    | 7.323.474,00          | 4,08                              |
| Prismian SpA                                         | Stück                                 | 30.780                           | 38.730                                   | 7.950                | EUR     | 86,36   | 2.658.160,80          | 1,48                              |
| SES SA                                               | Stück                                 | 323.540                          | 323.540                                  |                      | EUR     | 5,53    | 1.789.176,20          | 1,00                              |
| Siemens Energy AG                                    | Stück                                 | 22.120                           | 22.120                                   |                      | EUR     | 120,4   | 2.663.248,00          | 1,49                              |
| Veolia Environnement SA                              | Stück                                 | 62.370                           | 29.580                                   | 178.230              | EUR     | 29,68   | 1.851.141,60          | 1,03                              |
| Vinci SA                                             | Stück                                 | 69.660                           | 44.000                                   | 44.600               | EUR     | 120,35  | 8.383.581,00          | 4,68                              |
| Antofagasta Plc                                      | Stück                                 | 50.650                           | 50.650                                   |                      | GBP     | 32,87   | 1.907.243,29          | 1,06                              |
| Helios Towers Plc                                    | Stück                                 | 2.887.980                        | 2.887.980                                | 1.313.250            | GBP     | 1,668   | 5.518.450,74          | 3,08                              |
| National Grid Plc                                    | Stück                                 | 701.196                          | 153.450                                  | 548.860              | GBP     | 11,445  | 9.193.527,29          | 5,13                              |
| Severn Trent Plc                                     | Stück                                 | 101.530                          | 202.730                                  | 142.080              | GBP     | 27,88   | 3.242.754,71          | 1,81                              |
| SSE Plc                                              | Stück                                 | 153.781                          | 61.553                                   | 262.430              | GBP     | 21,91   | 3.859.863,98          | 2,15                              |
| NHPC Ltd                                             | Stück                                 | 4.442.660                        | 4.442.660                                |                      | INR     | 78,61   | 3.306.500,73          | 1,84                              |
| Norsk Hydro ASA                                      | Stück                                 | 309.860                          | 391.600                                  | 81.740               | NOK     | 77,98   | 2.041.383,59          | 1,14                              |
| American Tower Corp. REIT                            | Stück                                 | 32.510                           | 28.350                                   | 58.090               | USD     | 175,705 | 4.856.046,71          | 2,71                              |
| CenterPoint Energy, Inc.                             | Stück                                 | 234.620                          | 115.940                                  | 44.200               | USD     | 38,47   | 7.673.066,86          | 4,28                              |
| Clearway Energy, Inc. -C-                            | Stück                                 | 224.040                          | 147.560                                  | 262.310              | USD     | 33,54   | 6.388.080,62          | 3,56                              |
| Darling Ingredients, Inc.                            | Stück                                 | 83.270                           | 87.140                                   | 71.930               | USD     | 36,22   | 2.564.004,46          | 1,43                              |
| Edison International                                 | Stück                                 | 90.270                           | 59.700                                   | 97.830               | USD     | 60,23   | 4.622.086,53          | 2,58                              |
| Equinix, Inc. REIT                                   | Stück                                 | 8.960                            | 12.680                                   | 7.146                | USD     | 764,36  | 5.822.208,14          | 3,25                              |
| Eversource Energy                                    | Stück                                 | 76.010                           | 76.010                                   | 63.658               | USD     | 67,58   | 4.366.874,25          | 2,44                              |
| Exelon Corp.                                         | Stück                                 | 252.753                          | 157.860                                  | 76.350               | USD     | 43,68   | 9.385.571,33          | 5,24                              |
| First Solar, Inc.                                    | Stück                                 | 21.832                           | 23.922                                   | 2.090                | USD     | 268,89  | 4.990.567,57          | 2,78                              |
| GDS Holdings Ltd -ADR-                               | Stück                                 | 215.110                          | 138.560                                  | 165.690              | USD     | 34,53   | 6.314.499,67          | 3,52                              |
| GFL Environmental, Inc.                              | Stück                                 | 69.264                           | 29.980                                   | 74.480               | USD     | 43,6    | 2.567.295,29          | 1,43                              |
| MasTec, Inc.                                         | Stück                                 | 23.750                           | 23.750                                   |                      | USD     | 221,39  | 4.469.957,36          | 2,49                              |
| NEXTracker, Inc. -A-                                 | Stück                                 | 40.590                           | 40.590                                   |                      | USD     | 89,62   | 3.092.471,86          | 1,72                              |
| Vnet Group, Inc. -ADR-                               | Stück                                 | 355.310                          | 355.310                                  |                      | USD     | 8,64    | 2.609.774,23          | 1,46                              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                      |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>178.340.780,63</b> | <b>99,48</b>                      |
| <b>Bankguthaben</b>                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>599.972,32</b>     | <b>0,33</b>                       |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| EUR-Guthaben                                         | EUR                                   |                                  |                                          |                      |         |         | 9.218,68              | 0,00                              |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen               |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| Dänische Kronen                                      | DKK                                   | 65.764                           |                                          |                      |         |         | 8.805,44              | 0,00                              |
| Norwegische Kronen                                   | NOK                                   | 106.359                          |                                          |                      |         |         | 8.985,64              | 0,01                              |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| Australischer Dollar                                 | AUD                                   | 15.652                           |                                          |                      |         |         | 8.916,45              | 0,01                              |
| Brasilianischer Real                                 | BRL                                   | 219.219                          |                                          |                      |         |         | 33.901,71             | 0,02                              |
| Britisches Pfund                                     | GBP                                   | 7.722                            |                                          |                      |         |         | 8.845,60              | 0,00                              |
| Hongkong Dollar                                      | HKD                                   | 333                              |                                          |                      |         |         | 36,39                 | 0,00                              |
| Indische Rupie                                       | INR                                   | 80.000                           |                                          |                      |         |         | 757,43                | 0,00                              |
| Japanischer Yen                                      | JPY                                   | 4.000                            |                                          |                      |         |         | 21,76                 | 0,00                              |
| Kanadischer Dollar                                   | CAD                                   | 1.896                            |                                          |                      |         |         | 1.176,11              | 0,00                              |
| Neuseeländischer Dollar                              | NZD                                   | 89                               |                                          |                      |         |         | 44,10                 | 0,00                              |
| Singapur Dollar                                      | SGD                                   | 200                              |                                          |                      |         |         | 132,49                | 0,00                              |
| US-Dollar                                            | USD                                   | 610.653                          |                                          |                      |         |         | 519.130,52            | 0,29                              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                 |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>715.410,84</b>     | <b>0,40</b>                       |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche                 |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | 641.355,25            | 0,36                              |
| Abgegrenzte Platzierungsgebühr *                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | 604,49                | 0,00                              |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | 3.377,01              | 0,00                              |
| Sonstige Ansprüche                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | 70.074,09             | 0,04                              |
| <b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>         |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>8.617,25</b>       | <b>0,00</b>                       |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände</b>                |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>179.664.781,04</b> | <b>100,21</b>                     |

## DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

| Wertpapierbezeichnung                               | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|-----------------|---------------------------|
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -278.162,47     | -0,15                     |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....        |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -278.162,47     | -0,15                     |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -106.693,06     | -0,06                     |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                  |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -384.855,53     | -0,21                     |
| <b>Fondsvermögen</b>                                |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 179.279.925,51  | 100,00                    |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                  |                    |                                      |
| Klasse FC .....                    | EUR                | 131,96                               |
| Klasse FD .....                    | EUR                | 119,80                               |
| Klasse LC .....                    | EUR                | 126,20                               |
| Klasse LD .....                    | EUR                | 114,36                               |
| Klasse NC .....                    | EUR                | 113,22                               |
| Klasse PFC .....                   | EUR                | 114,13                               |
| Klasse TFC .....                   | EUR                | 131,88                               |
| Klasse TFD .....                   | EUR                | 119,74                               |
| Klasse XC .....                    | EUR                | 134,89                               |
| Klasse XD .....                    | EUR                | 122,55                               |
| Klasse USD LC .....                | USD                | 129,88                               |
| Klasse USD XD .....                | USD                | 133,25                               |
| <b>Umlaufende Anteile</b>          |                    |                                      |
| Klasse FC .....                    | Stück              | 100,000                              |
| Klasse FD .....                    | Stück              | 100,000                              |
| Klasse LC .....                    | Stück              | 84.851,614                           |
| Klasse LD .....                    | Stück              | 1.027.019,500                        |
| Klasse NC .....                    | Stück              | 79.370,162                           |
| Klasse PFC .....                   | Stück              | 3.642,000                            |
| Klasse TFC .....                   | Stück              | 193.238,165                          |
| Klasse TFD .....                   | Stück              | 281,000                              |
| Klasse XC .....                    | Stück              | 119.661,000                          |
| Klasse XD .....                    | Stück              | 100,000                              |
| Klasse USD LC .....                | Stück              | 100,000                              |
| Klasse USD XD .....                | Stück              | 110,000                              |

### Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

#### Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

70% MSCI WORLD INFRASTRUCTURE INDEX in EUR, 30% FTSE EPRA Nareit Developed Index (1.1.2025 - 24.4.2025)

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                                    |   |         |
|----------------------------------------------------|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag .....          | % | 100,263 |
| größter potenzieller Risikobetrag .....            | % | 142,363 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag ..... | % | 122,982 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 24.4.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

#### Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Net Total Return Index in EUR (25.4.2025 - 31.12.2025)

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                                    |   |         |
|----------------------------------------------------|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag .....          | % | 114,860 |
| größter potenzieller Risikobetrag .....            | % | 151,816 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag ..... | % | 132,554 |



## DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 25.4.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

|                         |     |            |   |     |   |
|-------------------------|-----|------------|---|-----|---|
| Australischer Dollar    | AUD | 1,755411   | = | EUR | 1 |
| Brasilianischer Real    | BRL | 6,466300   | = | EUR | 1 |
| Kanadischer Dollar      | CAD | 1,611708   | = | EUR | 1 |
| Dänische Kronen         | DKK | 7,468566   | = | EUR | 1 |
| Britisches Pfund        | GBP | 0,872917   | = | EUR | 1 |
| Hongkong Dollar         | HKD | 9,155146   | = | EUR | 1 |
| Indische Rupie          | INR | 105,621481 | = | EUR | 1 |
| Japanischer Yen         | JPY | 183,838103 | = | EUR | 1 |
| Norwegische Kronen      | NOK | 11,836522  | = | EUR | 1 |
| Neuseeländischer Dollar | NZD | 2,026707   | = | EUR | 1 |
| Singapur Dollar         | SGD | 1,510958   | = | EUR | 1 |
| US-Dollar               | USD | 1,176300   | = | EUR | 1 |

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

### Fußnote

\* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

## DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                                        |            |                      |
|------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                                      |            |                      |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) .....                                | EUR        | 5.007.777,84         |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) .....             | EUR        | 35.708,30            |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer .....                             | EUR        | -605.665,92          |
| 4. Sonstige Erträge .....                                              | EUR        | 1.128,07             |
| davon:                                                                 |            |                      |
| andere .....                                                           | EUR        | 1.128,07             |
| <b>Summe der Erträge .....</b>                                         | <b>EUR</b> | <b>4.438.948,29</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                                |            |                      |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen ..... | EUR        | -86,91               |
| 2. Verwaltungsvergütung .....                                          | EUR        | -2.242.052,21        |
| davon:                                                                 |            |                      |
| Basis-Verwaltungsvergütung ..                                          | EUR        | -2.219.516,92        |
| Erträge aus dem Expense Cap ..                                         | EUR        | 415,47               |
| Administrationsvergütung .....                                         | EUR        | -22.950,76           |
| 3. Vervahrstellenvergütung .....                                       | EUR        | -8.712,96            |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten .....                | EUR        | -27.258,61           |
| 5. Taxe d'Abonnement .....                                             | EUR        | -81.908,72           |
| 6. Sonstige Aufwendungen .....                                         | EUR        | -46.372,41           |
| davon:                                                                 |            |                      |
| Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr <sup>1)</sup> .....        | EUR        | -3.746,00            |
| andere .....                                                           | EUR        | -42.626,41           |
| <b>Summe der Aufwendungen .....</b>                                    | <b>EUR</b> | <b>-2.406.391,82</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag .....</b>                             | <b>EUR</b> | <b>2.032.556,47</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                       |            |                      |
| Realisierte Gewinne/Verluste .....                                     | EUR        | 1.488.597,13         |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....</b>                       | <b>EUR</b> | <b>1.488.597,13</b>  |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres .....</b>                           | <b>EUR</b> | <b>3.521.153,60</b>  |

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                           |                          |
|---------------------------|--------------------------|
| Klasse FC 0,84% p.a.,     | Klasse FD 0,83% p.a.,    |
| Klasse LC 1,61% p.a.,     | Klasse LD 1,61% p.a.,    |
| Klasse NC 2,11% p.a.,     | Klasse PFC 2,36% p.a.,   |
| Klasse TFC 0,86% p.a.,    | Klasse TFD 0,85% p.a.,   |
| Klasse XC 0,48% p.a.,     | Klasse XD 0,45% p.a.,    |
| Klasse USD LC 1,58% p.a., | Klasse USD XD 0,45% p.a. |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 237.828,14.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                       |            |                       |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres .....</b> | <b>EUR</b> | <b>226.198.010,85</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr .....                                 | EUR        | -2.390.340,79         |
| 2. Mittelabfluss (netto) <sup>2)</sup> .....                          | EUR        | -70.491.213,28        |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....                                   | EUR        | -167.522,61           |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag .....                                     | EUR        | 2.032.556,47          |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste .....                                 | EUR        | 1.488.597,13          |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste .....     | EUR        | 22.609.837,74         |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres .....</b>  | <b>EUR</b> | <b>179.279.925,51</b> |

<sup>2)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 737,49 zugunsten des Fondsvermögens.

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

|                                                                  |            |                     |
|------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...</b> | <b>EUR</b> | <b>1.488.597,13</b> |
| aus:                                                             |            |                     |
| Wertpapiergeschäften .....                                       | EUR        | 1.532.911,76        |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>3)</sup> ... | EUR        | -44.314,63          |

<sup>3)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 2,25      |

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 2,15      |

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 2,24      |

## DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse XD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 2,29      |

#### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD XD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | USD     | 2,40      |

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

#### Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

|      |     |                |
|------|-----|----------------|
| 2025 | EUR | 179.279.925,51 |
| 2024 | EUR | 226.198.010,85 |
| 2023 | EUR | 297.695.481,94 |

#### Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

|      |               |     |        |
|------|---------------|-----|--------|
| 2025 | Klasse FC     | EUR | 131,96 |
|      | Klasse FD     | EUR | 119,80 |
|      | Klasse LC     | EUR | 126,20 |
|      | Klasse LD     | EUR | 114,36 |
|      | Klasse NC     | EUR | 113,22 |
|      | Klasse PFC    | EUR | 114,13 |
|      | Klasse TFC    | EUR | 131,88 |
|      | Klasse TFD    | EUR | 119,74 |
|      | Klasse XC     | EUR | 134,89 |
|      | Klasse XD     | EUR | 122,55 |
|      | Klasse USD LC | USD | 129,88 |
|      | Klasse USD XD | USD | 133,25 |
| 2024 | Klasse FC     | EUR | 114,37 |
|      | Klasse FD     | EUR | 105,89 |
|      | Klasse LC     | EUR | 110,23 |
|      | Klasse LD     | EUR | 101,88 |
|      | Klasse NC     | EUR | 99,38  |
|      | Klasse PFC    | EUR | 100,54 |
|      | Klasse TFC    | EUR | 114,32 |
|      | Klasse TFD    | EUR | 105,87 |
|      | Klasse XC     | EUR | 116,49 |
|      | Klasse XD     | EUR | 107,92 |
|      | Klasse USD LC | USD | 100,32 |
|      | Klasse USD XD | USD | 103,79 |
| 2023 | Klasse FC     | EUR | 112,72 |
|      | Klasse FD     | EUR | 106,68 |
|      | Klasse LC     | EUR | 109,47 |
|      | Klasse LD     | EUR | 103,45 |
|      | Klasse NC     | EUR | 99,20  |
|      | Klasse PFC    | EUR | 99,61  |
|      | Klasse TFC    | EUR | 112,69 |
|      | Klasse TFD    | EUR | 106,67 |
|      | Klasse XC     | EUR | 114,39 |
|      | Klasse XD     | EUR | 108,32 |
|      | Klasse USD LC | USD | -      |
|      | Klasse USD XD | USD | 110,80 |

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

### Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrüknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

# Jahresbericht

## DWS Invest ESG NextGen Consumer (in Liquidation)

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik war es, einen langfristigen Kapitalzuwachs in Euro zu erzielen. Hierzu investierte der Teilfonds vorwiegend in Aktien von Unternehmen, die von einer durch die Millennials und darauf folgenden („next“) Generationen vorangetriebenen Veränderung der Konsummuster profitierten. Der Teilfonds konzentrierte sich auf betroffene Sektoren wie Lebensmittel, Luxusgüter, Konsumgüter, IT, Kommunikationsdienstleistungen, Mobility, Energie, Gesundheit und Bildung. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen wurden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt\*.

DWS Invest ESG NextGen Consumer (in Liquidation) verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Januar 2025 bis zum 6. März 2025 („Tag der Inliquidationssetzung“) einen Wertzuwachs von 3,1% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war in 2025 einerseits durch geopolitische Risiken wie den andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierten Konflikt im Nahen Osten sowie den Machtkampf zwischen den USA und China geprägt. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung weiter fort und unterstützte die Entwicklung an den internationalen Aktienmärkten, ebenso wie die verstärkte Zuversicht bei den

### DWS Invest ESG NextGen Consumer (in Liquidation)

#### Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN         | Seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres |
|--------------|--------------|--------------------------------------|
| Klasse LC    | LU2400048364 | 3,1%                                 |
| Klasse FC    | LU2400048018 | 3,3%                                 |
| Klasse FD    | LU2400048281 | 3,3%                                 |
| Klasse LD    | LU2400048448 | 3,1%                                 |
| Klasse TFC   | LU2400048521 | 3,3%                                 |
| Klasse TFD   | LU2400048794 | 3,3%                                 |
| Klasse XC    | LU2400048877 | 3,3%                                 |
| Klasse XD    | LU2400048950 | 3,3%                                 |

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 6.3.2025 (Liquidationsstichtag)

Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz und die robusten Unternehmensgewinne.

Hinsichtlich der Länderallokation war der Teilfonds bis zur Veräußerung seiner Wertpapierpositionen in Vorbereitung der Liquidation grundsätzlich breiter aufgestellt, wenngleich US-Aktien einen Anlageschwerpunkt bildeten. Mit dieser Ausrichtung partizipierte der Teilfonds an der Entwicklung der internationalen Aktienmärkte und konnte im Berichtszeitraum insgesamt ein positives Anlageergebnis erzielen.

### Liquidation

Der Teilfonds DWS Invest ESG NextGen Consumer (in Liquidation) wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 6. März 2025 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde zum 12. Februar 2025 eingestellt. Anleger konnten bis zum 12. Februar 2025 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

### DWS Invest ESG NextGen Consumer (in Liquidation)

#### Liquidationserlös der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN         | Liquidationserlös je Anteil |
|--------------|--------------|-----------------------------|
| Klasse LC    | LU2400048364 | 112,25                      |
| Klasse LD    | LU2400048448 | 110,22                      |
| Klasse FC    | LU2400048018 | 115,45                      |
| Klasse FD    | LU2400048281 | 113,24                      |
| Klasse TFC   | LU2400048521 | 115,45                      |
| Klasse TFD   | LU2400048794 | 113,24                      |
| Klasse XC    | LU2400048877 | 117,20                      |
| Klasse XD    | LU2400048950 | 114,49                      |

## Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

---

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest ESG NextGen Consumer (in Liquidation)

**Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:**

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI All Country World Net TR Index - in EUR

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                              |   |        |
|----------------------------------------------|---|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | % | 0,009  |
| größter potenzieller Risikobetrag            | % | 93,719 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 82,180 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 6.3.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

## DWS Invest ESG NextGen Consumer (in Liquidation)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 6.3.2025 (Liquidationsstichtag)

|                                                                |            |               |
|----------------------------------------------------------------|------------|---------------|
| <b>I. Erträge</b>                                              |            |               |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .                    | EUR        | 4.286,68      |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . . | EUR        | 1.270,72      |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .                 | EUR        | -1.286,07     |
| 4. Ertragsausgleich . . . . .                                  | EUR        | -4.271,33     |
| <b>Summe der Erträge</b> . . . . .                             | <b>EUR</b> | <b>0,00</b>   |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                        |            |               |
| 1. Verwaltungsvergütung . . . . .                              | EUR        | 15.407,58     |
| davon:                                                         |            |               |
| Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .                           | EUR        | -3.881,80     |
| Erträge aus dem Expense Cap . . . . .                          | EUR        | 23.581,40     |
| Administrationsvergütung . . . . .                             | EUR        | -4.292,02     |
| 2. Verwahrstellenvergütung . . . . .                           | EUR        | -220,88       |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .    | EUR        | -16.162,20    |
| 4. Sonstige Aufwendungen . . . . .                             | EUR        | -5.269,05     |
| 5. Aufwandsausgleich . . . . .                                 | EUR        | 6.244,55      |
| <b>Summe der Aufwendungen</b> . . . . .                        | <b>EUR</b> | <b>0,00</b>   |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> . . . . .                 | <b>EUR</b> | <b>0,00</b>   |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                               |            |               |
| Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                         | EUR        | 1.217.500,40  |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .                           | EUR        | -1.217.500,40 |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> . . . . .           | <b>EUR</b> | <b>0,00</b>   |
| <b>V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b> . . . . .          | <b>EUR</b> | <b>0,00</b>   |

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                                  |                                  |
|----------------------------------|----------------------------------|
| Klasse FC 0,18% <sup>1)</sup> ,  | Klasse FD 0,18% <sup>1)</sup> ,  |
| Klasse LC 0,34% <sup>1)</sup> ,  | Klasse LD 0,34% <sup>1)</sup> ,  |
| Klasse TFC 0,18% <sup>1)</sup> , | Klasse TFD 0,18% <sup>1)</sup> , |
| Klasse XC 0,10% <sup>1)</sup> ,  | Klasse XD 0,10% <sup>1)</sup> ,  |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

<sup>1)</sup> Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.999,37.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                                |            |                     |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b> . . . . . | <b>EUR</b> | <b>5.731.028,62</b> |
| 1. Mittelabfluss (netto) . . . . .                                             | EUR        | -5.922.389,49       |
| 2. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .                                        | EUR        | 1.215.527,18        |
| 3. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                                      | EUR        | 0,00                |
| 4. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .          | EUR        | -1.024.166,31       |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b> . . . . .  | <b>EUR</b> | <b>0,00</b>         |

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

|                                                                    |            |               |
|--------------------------------------------------------------------|------------|---------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b> . . . | <b>EUR</b> | <b>0,00</b>   |
| aus:                                                               |            |               |
| Wertpapiergeschäften . . . . .                                     | EUR        | 1.211.071,70  |
| Devisen(termin)geschäften . . . . .                                | EUR        | 6.428,70      |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .                               | EUR        | -1.217.500,40 |

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

# Jahresbericht

## DWS Invest ESG Qi LowVol World

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Invest ESG Qi LowVol World strebt die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses an. Hierzu wird das Teilfondsvermögen weltweit überwiegend in Aktien internationaler Emittenten angelegt. Ein attraktives Risiko-Chancen-Verhältnis spielt bei der Zusammensetzung des Portfolios eine wichtige Rolle. Darüber hinaus werden die Aktien nach dem Grundsatz der Risikostreuung ausgewählt (breit aufgestelltes Portfolio). Dies umfasst die Auswahl einer Kombination von Wertpapieren, die voraussichtlich geringen Kursschwankungen unterliegen werden. Der Schwerpunkt liegt nicht auf einer Renditemaximierung im Vergleich zum breiteren Aktienmarkt. Die Anlageentscheidungen im Hinblick auf die Wertpapierauswahl beruhen auf wissenschaftlich fundierten versicherungsmathematischen Analysen. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens werden in Vermögensgegenständen angelegt, die die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllen\*.

DWS Invest ESG Qi LowVol World verzeichnete im Kalenderjahr 2025 einen Wertzuwachs von 3,4% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Der defensive Teilfonds DWS Invest ESG Qi LowVol World konnte an der größtenteils positi-

### DWS Invest ESG Qi LowVol World

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilkategorie                | ISIN         | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--------------------------------|--------------|--------|---------|---------|
| Kategorie LC                   | LU1230072479 | 3,4%   | 27,3%   | 43,8%   |
| Kategorie FC                   | LU1230072396 | 3,9%   | 29,2%   | 47,4%   |
| Kategorie FC EB                | LU1236797764 | 4,3%   | 30,7%   | 50,3%   |
| Kategorie FCH (P) EB           | LU1236813124 | 13,4%  | 38,7%   | 43,3%   |
| Kategorie FD                   | LU1342482624 | 3,9%   | 29,2%   | 47,4%   |
| Kategorie LD                   | LU1230072552 | 3,4%   | 27,3%   | 43,8%   |
| Kategorie ND                   | LU1230072636 | 2,6%   | 24,7%   | 38,9%   |
| Kategorie TFC                  | LU1663932306 | 3,9%   | 29,2%   | 47,4%   |
| Kategorie TFD                  | LU1663932488 | 3,9%   | 29,4%   | 47,7%   |
| Kategorie USD LC <sup>1)</sup> | LU1230072719 | 16,9%  | 40,1%   | 37,6%   |

<sup>1)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

ven Entwicklung des Marktes während des Berichtszeitraums, von welcher zyklische Positionierungen überproportional profitierten, strategiekonform nicht in vollem Umfang partizipieren.

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

In dem Teilfonds DWS Invest ESG Qi LowVol World ist die risikoreduzierende Managed Volatility Strategie implementiert. Die Strategie basiert auf einem proprietären Aktien-Investmentprozess. Kernbestandteil dieses quantitativen Prozesses ist ein auf einer Unternehmensdatenbank basierender dynamischer Multi-Faktor-Ansatz zur Aktienselektion.

Das Ziel der Anlagestrategie liegt in der Risikoreduzierung im Vergleich zum marktkapitalisierten Index MSCI World, der das Anlageuniversum repräsentiert. Das schwankungsreduzierte Portfolio wurde auf Basis jener Aktientitel investiert, die gemäß dem

Modell-Ansatz zur Aktienselektion relativ zum Gesamtmarkt positiv bewertet waren oder einen Beitrag zur Risikodiversifikation leisten konnten.

Die im Vergleich zum marktkapitalisierten Index angestrebte Risikoreduzierung gegenüber dem Anlageuniversum MSCI World resultierte u.a. in Untergewichtungen in den zyklischen Sektoren Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter sowie einer Übergewichtung in den defensiveren Sektoren Basiskonsumgüter und Gesundheitswesen.

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik



für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, im Jahr 2025 unter teils deutlichen Schwankungen per Saldo merkbare Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz sowie robuste Unternehmensgewinne. Unter den Märkten der westlichen Industrieländer konnte in Deutschland der DAX 40 ein deutliches Plus verbuchen, begünstigt unter anderem durch das als „Konjunkturspritze“ beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Zwischenzeitlich jedoch erhielten die internationalen Börsen durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik einen spürbaren Dämpfer.

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

#### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeits-

bezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest ESG Qi LowVol World

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                                        | Bestand in EUR        | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                         |                       |                              |
| <b>1. Aktien (Branchen)</b>                            |                       |                              |
| Informationstechnologie                                | 19.936.964,56         | 13,75                        |
| Telekommunikationsdienste                              | 24.397.280,46         | 16,80                        |
| Dauerhafte Konsumgüter                                 | 37.646.928,88         | 25,92                        |
| Hauptverbrauchsgüter                                   | 10.704.478,98         | 7,39                         |
| Finanzsektor                                           | 19.525.266,70         | 13,43                        |
| Grundstoffe                                            | 7.613.274,41          | 5,24                         |
| Industrien                                             | 13.846.908,11         | 9,53                         |
| Versorger                                              | 10.371.943,91         | 7,15                         |
| <b>Summe Aktien</b>                                    | <b>144.043.046,01</b> | <b>99,21</b>                 |
| <b>2. Investmentanteile</b>                            |                       |                              |
| Aktienfonds                                            | 210.526,32            | 0,14                         |
| Sonstige Fonds                                         | 663.743,86            | 0,46                         |
| <b>Summe Investmentanteile</b>                         | <b>874.270,18</b>     | <b>0,60</b>                  |
| <b>3. Derivate</b>                                     | <b>267,09</b>         | <b>0,00</b>                  |
| <b>4. Bankguthaben</b>                                 | <b>301.723,81</b>     | <b>0,21</b>                  |
| <b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>                | <b>188.869,84</b>     | <b>0,13</b>                  |
| <b>6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>       | <b>2.032,40</b>       | <b>0,00</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                           |                       |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   | <b>-180.666,71</b>    | <b>-0,12</b>                 |
| <b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> | <b>-38.929,72</b>     | <b>-0,03</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                              | <b>145.190.612,90</b> | <b>100,00</b>                |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest ESG Qi LowVol World

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                                     | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|---------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>144.043.046,01</b> | <b>99,21</b>                      |
| <b>Aktien</b>                                             |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| Northern Star Resources Ltd                               | Stück                                 | 38.558                           | 53.695                                   | 137.995              | AUD     | 26,28   | 577.246,25            | 0,40                              |
| Agnico Eagle Mines Ltd                                    | Stück                                 | 5.109                            | 7.611                                    | 2.502                | CAD     | 235,24  | 745.694,13            | 0,51                              |
| IHL Corp.                                                 | Stück                                 | 11.164                           | 14.951                                   | 8.413                | CAD     | 54,24   | 375.710,35            | 0,26                              |
| Lundin Gold, Inc.                                         | Stück                                 | 3.856                            | 3.856                                    |                      | CAD     | 116,9   | 279.682,43            | 0,19                              |
| Wheaton Precious Metals Corp.                             | Stück                                 | 4.469                            | 4.469                                    | 4.083                | CAD     | 162,01  | 449.226,98            | 0,31                              |
| Logitech International SA                                 | Stück                                 | 6.302                            | 6.037                                    | 6.821                | CHF     | 81,38   | 551.573,57            | 0,38                              |
| Novartis AG                                               | Stück                                 | 13.569                           | 4.301                                    | 14.314               | CHF     | 109,8   | 1.602.350,59          | 1,10                              |
| Schindler Holding AG                                      | Stück                                 | 3.371                            | 903                                      | 1.653                | CHF     | 281     | 1.018.761,29          | 0,70                              |
| Swiss Prime Site AG                                       | Stück                                 | 3.426                            | 3.426                                    |                      | CHF     | 123,2   | 453.947,29            | 0,31                              |
| Aena SME SA                                               | Stück                                 | 43.602                           | 65.008                                   | 21.406               | EUR     | 23,83   | 1.039.035,66          | 0,72                              |
| AIB Group Plc                                             | Stück                                 | 139.266                          | 259.056                                  | 119.790              | EUR     | 9,225   | 1.284.728,85          | 0,88                              |
| ASML Holding NV                                           | Stück                                 | 1.120                            | 1.140                                    | 20                   | EUR     | 917,5   | 1.027.600,00          | 0,71                              |
| CaixaBank SA                                              | Stück                                 | 67.954                           | 69.590                                   | 1.636                | EUR     | 10,435  | 709.099,99            | 0,49                              |
| Danone SA                                                 | Stück                                 | 15.388                           | 22.771                                   | 7.383                | EUR     | 76,9    | 1.183.337,20          | 0,82                              |
| Deutsche Telekom AG                                       | Stück                                 | 84.582                           | 25.434                                   | 72.243               | EUR     | 27,66   | 2.339.538,12          | 1,61                              |
| E.ON SE                                                   | Stück                                 | 61.058                           | 86.568                                   | 25.510               | EUR     | 16,125  | 984.560,25            | 0,68                              |
| Enel SpA                                                  | Stück                                 | 53.378                           | 127.402                                  | 74.024               | EUR     | 8,836   | 471.648,01            | 0,32                              |
| Engie SA                                                  | Stück                                 | 50.727                           | 54.468                                   | 35.525               | EUR     | 22,36   | 1.134.255,72          | 0,78                              |
| EXOR NV                                                   | Stück                                 | 5.950                            | 15.851                                   | 9.901                | EUR     | 72,85   | 433.457,50            | 0,30                              |
| Ferrovial SE                                              | Stück                                 | 10.438                           | 15.554                                   | 5.116                | EUR     | 55,42   | 578.473,96            | 0,40                              |
| Fresenius Medical Care AG                                 | Stück                                 | 5.687                            | 7.256                                    | 1.569                | EUR     | 40,76   | 231.802,12            | 0,16                              |
| Henkel AG & Co., KGaA                                     | Stück                                 | 5.893                            | 7.951                                    | 18.784               | EUR     | 65      | 383.045,00            | 0,26                              |
| Iberdrola SA                                              | Stück                                 | 71.570                           | 47.881                                   | 65.669               | EUR     | 18,455  | 1.320.824,35          | 0,91                              |
| Industria de Diseno Textil SA                             | Stück                                 | 13.563                           | 3.629                                    | 28.904               | EUR     | 56,5    | 766.309,50            | 0,53                              |
| Ipsen SA                                                  | Stück                                 | 3.703                            | 5.345                                    | 1.642                | EUR     | 119,5   | 442.508,50            | 0,30                              |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV                             | Stück                                 | 36.287                           | 32.428                                   | 10.645               | EUR     | 34,95   | 1.268.230,65          | 0,87                              |
| Koninklijke KPN NV                                        | Stück                                 | 370.871                          | 99.343                                   | 182.061              | EUR     | 3,984   | 1.477.550,06          | 1,02                              |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen | Stück                                 | 1.811                            | 484                                      | 888                  | EUR     | 562,2   | 1.018.144,20          | 0,70                              |
| Orange SA                                                 | Stück                                 | 81.256                           | 91.130                                   | 9.874                | EUR     | 14,235  | 1.156.679,16          | 0,80                              |
| Porsche Automobil Holding SE -Pref-                       | Stück                                 | 9.449                            | 9.449                                    |                      | EUR     | 39,92   | 377.204,08            | 0,26                              |
| SAP SE                                                    | Stück                                 | 1.441                            | 1.690                                    | 10.466               | EUR     | 208,35  | 300.232,35            | 0,21                              |
| Scout24 AG                                                | Stück                                 | 5.349                            | 2.377                                    | 11.263               | EUR     | 85,8    | 458.944,20            | 0,32                              |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale                          | Stück                                 | 85.811                           | 45.488                                   | 34.434               | EUR     | 9,06    | 777.447,66            | 0,54                              |
| UniCredit SpA                                             | Stück                                 | 14.581                           | 5.807                                    | 24.526               | EUR     | 70,85   | 1.033.063,85          | 0,71                              |
| Verbund AG                                                | Stück                                 | 11.992                           | 21.123                                   | 9.131                | EUR     | 62      | 743.504,00            | 0,51                              |
| Magnum Ice Cream Co.                                      | Stück                                 | 1.497                            | 1.497                                    |                      | GBP     | 11,675  | 20.021,92             | 0,01                              |
| Reckitt Benckiser Group Plc                               | Stück                                 | 6.325                            | 6.325                                    |                      | GBP     | 59,9    | 434.024,55            | 0,30                              |
| Rio Tinto Plc                                             | Stück                                 | 6.738                            | 1.742                                    | 2.747                | GBP     | 60,03   | 463.368,27            | 0,32                              |
| Tesco Plc                                                 | Stück                                 | 95.331                           | 25.536                                   | 46.797               | GBP     | 4,415   | 482.160,69            | 0,33                              |
| BOC Hong Kong Holdings Ltd                                | Stück                                 | 331.928                          | 95.500                                   | 266.572              | HKD     | 39,72   | 1.440.084,13          | 0,99                              |
| Hang Seng Bank Ltd                                        | Stück                                 | 16.974                           | 131.839                                  | 114.865              | HKD     | 153,6   | 284.780,44            | 0,20                              |
| HKT Trust & HKT Ltd                                       | Stück                                 | 274.665                          | 149.000                                  | 820.335              | HKD     | 11,5    | 345.013,35            | 0,24                              |
| Sino Land Co., Ltd                                        | Stück                                 | 344.694                          | 132.000                                  | 719.306              | HKD     | 10,24   | 385.539,09            | 0,27                              |
| SITC International Holdings Co., Ltd                      | Stück                                 | 178.088                          | 334.000                                  | 155.192              | HKD     | 28,32   | 553.114,36            | 0,38                              |
| ANA Holdings, Inc.                                        | Stück                                 | 16.900                           | 32.900                                   | 16.000               | JPY     | 2.979   | 273.855,63            | 0,19                              |
| Canon, Inc.                                               | Stück                                 | 21.400                           | 8.900                                    | 39.600               | JPY     | 4.633   | 539.312,57            | 0,37                              |
| Central Japan Railway Co.                                 | Stück                                 | 52.300                           | 70.300                                   | 18.000               | JPY     | 4.337   | 1.233.830,72          | 0,85                              |
| Fujitsu Ltd                                               | Stück                                 | 25.200                           | 25.200                                   |                      | JPY     | 4.329   | 593.406,91            | 0,41                              |
| KDDI Corp.                                                | Stück                                 | 78.300                           | 113.700                                  | 93.900               | JPY     | 2.708,5 | 1.153.599,53          | 0,79                              |
| Nippon Telegraph & Telephone Corp.                        | Stück                                 | 1.251.100                        | 376.600                                  | 995.900              | JPY     | 157,7   | 1.073.218,59          | 0,74                              |
| Nomura Research Institute Ltd                             | Stück                                 | 27.300                           | 19.900                                   | 13.700               | JPY     | 6.021   | 894.119,86            | 0,62                              |
| Obic Co., Ltd                                             | Stück                                 | 32.500                           | 48.200                                   | 15.700               | JPY     | 4.922   | 870.140,61            | 0,60                              |
| Otsuka Corp.                                              | Stück                                 | 45.200                           | 12.100                                   | 22.000               | JPY     | 3.232   | 794.647,01            | 0,55                              |
| Otsuka Holdings Co., Ltd                                  | Stück                                 | 21.900                           | 23.500                                   | 15.800               | JPY     | 8.873   | 1.057.009,93          | 0,73                              |
| Pan Pacific International Holdings Corp.                  | Stück                                 | 49.800                           | 50.400                                   | 600                  | JPY     | 932,3   | 252.551,23            | 0,17                              |
| SoftBank Corp.                                            | Stück                                 | 1.227.800                        | 328.400                                  | 601.600              | JPY     | 214,8   | 1.434.585,30          | 0,99                              |
| TIS, Inc.                                                 | Stück                                 | 33.400                           | 44.000                                   | 24.900               | JPY     | 5.257   | 955.100,15            | 0,66                              |
| Tokyu Corp.                                               | Stück                                 | 75.500                           | 112.500                                  | 37.000               | JPY     | 1.830   | 751.558,01            | 0,52                              |
| Yokogawa Electric Corp.                                   | Stück                                 | 41.700                           | 31.800                                   | 20.500               | JPY     | 5.016   | 1.137.779,36          | 0,78                              |
| Teleperformance SE                                        | Stück                                 | 151.018                          | 151.018                                  |                      | SEK     | 39,46   | 550.093,13            | 0,38                              |
| DBS Group Holdings Ltd                                    | Stück                                 | 80                               | 7.900                                    | 55.400               | SGD     | 56,5    | 2.991,48              | 0,00                              |
| Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd                        | Stück                                 | 14.900                           | 26.300                                   | 103.200              | SGD     | 19,85   | 195.746,69            | 0,13                              |
| Singapore Telecommunications Ltd                          | Stück                                 | 401.300                          | 504.900                                  | 103.600              | SGD     | 4,58    | 1.216.416,48          | 0,84                              |
| Abbott Laboratories                                       | Stück                                 | 4.967                            | 7.396                                    | 2.429                | USD     | 124,81  | 527.017,83            | 0,36                              |
| Accenture Plc -A-                                         | Stück                                 | 6.974                            | 7.382                                    | 408                  | USD     | 272,39  | 1.614.934,34          | 1,11                              |
| Adobe, Inc.                                               | Stück                                 | 3.317                            | 3.397                                    | 80                   | USD     | 354,83  | 1.000.570,21          | 0,69                              |
| Allstate Corp.                                            | Stück                                 | 2.683                            | 3.162                                    | 479                  | USD     | 208,58  | 475.745,95            | 0,33                              |
| Alphabet, Inc. -C-                                        | Stück                                 | 4.723                            | 1.465                                    | 4.155                | USD     | 315,24  | 1.265.729,87          | 0,87                              |
| American International Group, Inc.                        | Stück                                 | 4.027                            | 8.928                                    | 4.901                | USD     | 86,59   | 296.436,13            | 0,20                              |
| Amphenol Corp. -A-                                        | Stück                                 | 9.847                            | 5.758                                    | 33.303               | USD     | 137,37  | 1.149.946,41          | 0,79                              |
| Analog Devices, Inc.                                      | Stück                                 | 3.477                            | 3.477                                    |                      | USD     | 276,14  | 816.236,06            | 0,56                              |
| Apple, Inc.                                               | Stück                                 | 4.780                            | 2.299                                    | 1.995                | USD     | 273,66  | 1.112.041,48          | 0,77                              |
| Arch Capital Group Ltd                                    | Stück                                 | 11.000                           | 2.943                                    | 5.390                | USD     | 96,49   | 902.312,05            | 0,62                              |
| AT&T, Inc.                                                | Stück                                 | 52.619                           | 38.138                                   | 25.835               | USD     | 24,785  | 1.108.698,04          | 0,76                              |
| Ball Corp.                                                | Stück                                 | 8.765                            | 13.249                                   | 4.484                | USD     | 53,17   | 396.187,11            | 0,27                              |
| Bank of New York Mellon Corp.                             | Stück                                 | 5.318                            | 7.923                                    | 2.605                | USD     | 116,87  | 528.363,91            | 0,36                              |

## DWS Invest ESG Qi LowVol World

| Wertpapierbezeichnung                                   | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs      | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|---------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|-----------|-----------------------|-----------------------------------|
| Bristol-Myers Squibb Co. ....                           | Stück                                 | 5.626                            | 2.992                                    | 16.329               | USD     | 54,055    | 258.533,82            | 0,18                              |
| Broadcom, Inc. ....                                     | Stück                                 | 1.123                            | 413                                      | 1.587                | USD     | 351,26    | 335.343,75            | 0,23                              |
| Bunge Global SA ....                                    | Stück                                 | 3.018                            | 3.018                                    |                      | USD     | 89,8      | 230.397,27            | 0,16                              |
| Cardinal Health, Inc. ....                              | Stück                                 | 8.269                            | 2.211                                    | 4.051                | USD     | 207,77    | 1.460.553,93          | 1,01                              |
| Cboe Global Markets, Inc. ....                          | Stück                                 | 8.270                            | 2.211                                    | 4.052                | USD     | 255,01    | 1.792.852,19          | 1,23                              |
| CBRE Group, Inc. -A- ....                               | Stück                                 | 3.233                            | 4.551                                    | 1.318                | USD     | 163,88    | 450.415,60            | 0,31                              |
| CDW Corp. ....                                          | Stück                                 | 2.427                            | 2.427                                    |                      | USD     | 138,72    | 286.213,83            | 0,20                              |
| Cencora, Inc. ....                                      | Stück                                 | 8.392                            | 3.286                                    | 5.753                | USD     | 340,54    | 2.429.491,44          | 1,67                              |
| Centene Corp. ....                                      | Stück                                 | 22.909                           | 32.984                                   | 10.075               | USD     | 41,34     | 805.115,84            | 0,55                              |
| CF Industries Holdings, Inc. ....                       | Stück                                 | 10.040                           | 5.006                                    | 4.919                | USD     | 77,83     | 664.297,33            | 0,46                              |
| CH Robinson Worldwide, Inc. ....                        | Stück                                 | 3.615                            | 1.729                                    | 8.727                | USD     | 162,63    | 499.793,64            | 0,34                              |
| Check Point Software Technologies Ltd ....              | Stück                                 | 2.547                            | 2.547                                    |                      | USD     | 188,83    | 408.866,67            | 0,28                              |
| Chubb Ltd ....                                          | Stück                                 | 5.490                            | 9.620                                    | 4.130                | USD     | 314,325   | 1.467.009,87          | 1,01                              |
| Cigna Group ....                                        | Stück                                 | 2.041                            | 546                                      | 3.495                | USD     | 276,41    | 479.599,28            | 0,33                              |
| Cincinnati Financial Corp. ....                         | Stück                                 | 3.361                            | 3.839                                    | 478                  | USD     | 164,8     | 470.877,01            | 0,32                              |
| Cisco Systems, Inc. ....                                | Stück                                 | 24.637                           | 7.189                                    | 31.542               | USD     | 77,49     | 1.622.987,78          | 1,12                              |
| Citigroup, Inc. ....                                    | Stück                                 | 3.037                            | 5.948                                    | 2.911                | USD     | 116,99    | 302.047,54            | 0,21                              |
| CME Group, Inc. ....                                    | Stück                                 | 3.448                            | 1.272                                    | 4.878                | USD     | 277,845   | 814.425,96            | 0,56                              |
| CMS Energy Corp. ....                                   | Stück                                 | 9.027                            | 2.414                                    | 4.423                | USD     | 70,34     | 539.793,40            | 0,37                              |
| Coca-Cola Co. ....                                      | Stück                                 | 26.618                           | 22.974                                   | 10.707               | USD     | 69,825    | 1.580.040,18          | 1,09                              |
| Cognizant Technology Solutions Corp. -A- ....           | Stück                                 | 18.897                           | 13.839                                   | 3.487                | USD     | 84,77     | 1.361.810,92          | 0,94                              |
| Colgate-Palmolive Co. ....                              | Stück                                 | 21.383                           | 10.143                                   | 10.483               | USD     | 79,69     | 1.448.619,17          | 1,00                              |
| Comcast Corp. -A- ....                                  | Stück                                 | 9.588                            | 9.588                                    |                      | USD     | 29,98     | 244.366,36            | 0,17                              |
| Consolidated Edison, Inc. ....                          | Stück                                 | 18.614                           | 4.980                                    | 9.122                | USD     | 99,645    | 1.576.801,36          | 1,09                              |
| Copart, Inc. ....                                       | Stück                                 | 8.504                            | 8.504                                    |                      | USD     | 39,48     | 285.418,53            | 0,20                              |
| Costco Wholesale Corp. ....                             | Stück                                 | 747                              | 775                                      | 406                  | USD     | 863,64    | 548.447,57            | 0,38                              |
| Dollar General Corp. ....                               | Stück                                 | 3.693                            | 3.693                                    |                      | USD     | 137,48    | 431.619,04            | 0,30                              |
| Dover Corp. ....                                        | Stück                                 | 2.013                            | 2.833                                    | 820                  | USD     | 198,51    | 339.709,69            | 0,23                              |
| Ecolab, Inc. ....                                       | Stück                                 | 3.487                            | 4.469                                    | 982                  | USD     | 264,74    | 784.789,67            | 0,54                              |
| Edison International ....                               | Stück                                 | 6.115                            | 11.875                                   | 5.760                | USD     | 60,23     | 313.105,78            | 0,22                              |
| Edwards Lifesciences Corp. ....                         | Stück                                 | 10.806                           | 14.000                                   | 3.194                | USD     | 86,97     | 798.943,74            | 0,55                              |
| Eli Lilly & Co. ....                                    | Stück                                 | 429                              | 173                                      | 741                  | USD     | 1.077,47  | 392.956,29            | 0,27                              |
| EMCOR Group, Inc. ....                                  | Stück                                 | 892                              | 1.223                                    | 331                  | USD     | 623,34    | 472.684,78            | 0,33                              |
| Exelon Corp. ....                                       | Stück                                 | 10.462                           | 14.727                                   | 4.265                | USD     | 43,68     | 388.489,34            | 0,27                              |
| F5, Inc. ....                                           | Stück                                 | 1.037                            | 5.590                                    | 4.553                | USD     | 258,065   | 227.504,31            | 0,16                              |
| Fair Isaac Corp. ....                                   | Stück                                 | 393                              | 583                                      | 190                  | USD     | 1.768,495 | 590.851,25            | 0,41                              |
| FirstEnergy Corp. ....                                  | Stück                                 | 10.588                           | 10.588                                   |                      | USD     | 44,91     | 404.239,51            | 0,28                              |
| Fox Corp. -A- ....                                      | Stück                                 | 4.671                            | 4.671                                    |                      | USD     | 74,14     | 294.404,34            | 0,20                              |
| Fox Corp. -B- ....                                      | Stück                                 | 9.676                            | 4.312                                    | 20.473               | USD     | 65,65     | 540.023,12            | 0,37                              |
| Gartner, Inc. ....                                      | Stück                                 | 1.720                            | 1.933                                    | 2.297                | USD     | 253,77    | 371.065,43            | 0,26                              |
| Gen Digital, Inc. ....                                  | Stück                                 | 10.614                           | 2.591                                    | 2.931                | USD     | 27,64     | 249.401,40            | 0,17                              |
| General Mills, Inc. ....                                | Stück                                 | 10.530                           | 14.156                                   | 33.081               | USD     | 47,04     | 421.092,45            | 0,29                              |
| Gilead Sciences, Inc. ....                              | Stück                                 | 3.085                            | 2.671                                    | 18.364               | USD     | 123,68    | 324.366,81            | 0,22                              |
| GoDaddy, Inc. -A- ....                                  | Stück                                 | 8.343                            | 4.011                                    | 8.583                | USD     | 127,37    | 903.381,43            | 0,62                              |
| Goldman Sachs Group, Inc. ....                          | Stück                                 | 573                              | 573                                      |                      | USD     | 885,48    | 431.335,44            | 0,30                              |
| HCA Healthcare, Inc. ....                               | Stück                                 | 869                              | 1.163                                    | 294                  | USD     | 473,09    | 349.498,50            | 0,24                              |
| Hologic, Inc. ....                                      | Stück                                 | 7.337                            | 7.514                                    | 177                  | USD     | 74,54     | 464.932,25            | 0,32                              |
| Hormel Foods Corp. ....                                 | Stück                                 | 37.450                           | 55.830                                   | 18.380               | USD     | 24,1      | 767.274,26            | 0,53                              |
| Incyte Corp. ....                                       | Stück                                 | 15.225                           | 20.608                                   | 5.383                | USD     | 98,57     | 1.275.803,60          | 0,88                              |
| International Business Machines Corp. ....              | Stück                                 | 1.386                            | 2.187                                    | 8.751                | USD     | 304,04    | 358.241,36            | 0,25                              |
| Jabil, Inc. ....                                        | Stück                                 | 2.047                            | 4.009                                    | 1.962                | USD     | 234,09    | 407.363,83            | 0,28                              |
| Johnson & Johnson ....                                  | Stück                                 | 17.033                           | 4.556                                    | 8.344                | USD     | 206,76    | 2.993.914,79          | 2,06                              |
| Keysight Technologies, Inc. ....                        | Stück                                 | 2.371                            | 2.371                                    |                      | USD     | 207,21    | 417.661,10            | 0,29                              |
| Kimberly-Clark Corp. ....                               | Stück                                 | 11.422                           | 5.385                                    | 4.037                | USD     | 101,5     | 985.575,65            | 0,68                              |
| Kroger Co. ....                                         | Stück                                 | 27.326                           | 38.848                                   | 48.697               | USD     | 62,63     | 1.454.923,78          | 1,00                              |
| Linde Plc ....                                          | Stück                                 | 2.810                            | 3.312                                    | 502                  | USD     | 425,77    | 1.017.098,80          | 0,70                              |
| Loews Corp. ....                                        | Stück                                 | 7.351                            | 9.386                                    | 18.582               | USD     | 106,17    | 663.483,32            | 0,46                              |
| Mastercard, Inc. -A- ....                               | Stück                                 | 1.417                            | 1.090                                    | 689                  | USD     | 576,32    | 694.249,07            | 0,48                              |
| McDonald's Corp. ....                                   | Stück                                 | 6.184                            | 1.654                                    | 3.030                | USD     | 307,55    | 1.616.839,75          | 1,11                              |
| McKesson Corp. ....                                     | Stück                                 | 2.896                            | 1.500                                    | 2.404                | USD     | 829,66    | 2.042.586,59          | 1,41                              |
| Merck & Co., Inc. ....                                  | Stück                                 | 20.028                           | 8.107                                    | 7.975                | USD     | 106,435   | 1.812.190,35          | 1,25                              |
| Microsoft Corp. ....                                    | Stück                                 | 4.856                            | 2.507                                    | 2.421                | USD     | 488,32    | 2.015.881,30          | 1,39                              |
| Mondelez International Holdings Netherlands BV -A- .... | Stück                                 | 15.969                           | 30.831                                   | 27.014               | USD     | 55,195    | 749.306,03            | 0,52                              |
| Monster Beverage Corp. ....                             | Stück                                 | 18.770                           | 23.299                                   | 4.529                | USD     | 77,305    | 1.233.541,10          | 0,85                              |
| Motorola Solutions, Inc. ....                           | Stück                                 | 2.803                            | 1.334                                    | 6.713                | USD     | 379,335   | 903.915,39            | 0,62                              |
| Netflix, Inc. ....                                      | Stück                                 | 8.460                            | 8.373                                    | 414                  | USD     | 93,705    | 673.930,16            | 0,46                              |
| Neurocrine Biosciences, Inc. ....                       | Stück                                 | 1.705                            | 8.657                                    | 6.952                | USD     | 142,45    | 206.475,54            | 0,14                              |
| Newmont Corp. ....                                      | Stück                                 | 30.771                           | 45.502                                   | 14.731               | USD     | 100,61    | 2.631.870,55          | 1,81                              |
| NVIDIA Corp. ....                                       | Stück                                 | 4.798                            | 4.913                                    | 115                  | USD     | 187,64    | 765.362,95            | 0,53                              |
| NVR, Inc. ....                                          | Stück                                 | 125                              | 147                                      | 22                   | USD     | 7.345,09  | 780.528,74            | 0,54                              |
| Omnicom Group, Inc. ....                                | Stück                                 | 4.610                            | 1.192                                    | 1.879                | USD     | 80,9      | 317.052,52            | 0,22                              |
| O'Reilly Automotive, Inc. ....                          | Stück                                 | 11.626                           | 16.374                                   | 5.695                | USD     | 91,51     | 904.441,83            | 0,62                              |
| PepsiCo, Inc. ....                                      | Stück                                 | 5.275                            | 2.102                                    | 8.896                | USD     | 144,6     | 648.444,07            | 0,45                              |
| Principal Financial Group, Inc. ....                    | Stück                                 | 5.080                            | 5.080                                    |                      | USD     | 89,08     | 384.703,10            | 0,26                              |
| Procter & Gamble Co. ....                               | Stück                                 | 10.053                           | 3.795                                    | 11.095               | USD     | 144,23    | 1.232.630,90          | 0,85                              |
| Quest Diagnostics, Inc. ....                            | Stück                                 | 3.627                            | 971                                      | 1.776                | USD     | 175,25    | 540.365,17            | 0,37                              |
| Regeneron Pharmaceuticals, Inc. ....                    | Stück                                 | 944                              | 966                                      | 813                  | USD     | 774,31    | 621.396,25            | 0,43                              |
| Republic Services, Inc. ....                            | Stück                                 | 11.394                           | 3.184                                    | 7.560                | USD     | 214,11    | 2.073.934,01          | 1,43                              |
| Rollins, Inc. ....                                      | Stück                                 | 9.475                            | 2.534                                    | 4.640                | USD     | 60,48     | 487.161,28            | 0,34                              |
| Ross Stores, Inc. ....                                  | Stück                                 | 2.789                            | 2.789                                    |                      | USD     | 181,2     | 429.623,94            | 0,30                              |
| Salesforce, Inc. ....                                   | Stück                                 | 3.086                            | 3.086                                    |                      | USD     | 267,87    | 702.751,47            | 0,48                              |
| Synchrony Financial ....                                | Stück                                 | 7.821                            | 11.652                                   | 3.831                | USD     | 84,58     | 562.356,52            | 0,39                              |

## DWS Invest ESG Qi LowVol World

| Wertpapierbezeichnung                                                                  | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|---------|-----------------------|-----------------------------------|
| TE Connectivity Plc                                                                    | Stück                                 | 4.933                            | 9.332                                    | 4.399                | USD     | 232,175 | 973.662,26            | 0,67                              |
| TJX Cos, Inc.                                                                          | Stück                                 | 13.350                           | 4.877                                    | 5.736                | USD     | 155,45  | 1.764.224,13          | 1,22                              |
| T-Mobile USA, Inc.                                                                     | Stück                                 | 11.111                           | 3.227                                    | 7.767                | USD     | 203,205 | 1.919.416,86          | 1,32                              |
| Travelers Cos, Inc.                                                                    | Stück                                 | 3.496                            | 3.580                                    | 84                   | USD     | 292,16  | 868.308,29            | 0,60                              |
| Trimble, Inc.                                                                          | Stück                                 | 6.836                            | 10.184                                   | 3.348                | USD     | 79,94   | 464.566,58            | 0,32                              |
| Tyler Technologies, Inc.                                                               | Stück                                 | 2.101                            | 562                                      | 1.030                | USD     | 458,85  | 819.555,85            | 0,56                              |
| Uber Technologies, Inc.                                                                | Stück                                 | 2.714                            | 2.714                                    |                      | USD     | 82,1    | 189.423,90            | 0,13                              |
| United Therapeutics Corp.                                                              | Stück                                 | 2.913                            | 779                                      | 1.429                | USD     | 500,77  | 1.240.110,98          | 0,85                              |
| UnitedHealth Group, Inc.                                                               | Stück                                 | 980                              | 1.320                                    | 4.030                | USD     | 335,58  | 279.578,59            | 0,19                              |
| VeriSign, Inc.                                                                         | Stück                                 | 6.766                            | 3.565                                    | 3.317                | USD     | 245,79  | 1.413.767,42          | 0,97                              |
| Verizon Communications, Inc.                                                           | Stück                                 | 29.972                           | 8.023                                    | 33.036               | USD     | 40,48   | 1.031.425,81          | 0,71                              |
| Visa, Inc. -A-                                                                         | Stück                                 | 3.916                            | 1.048                                    | 1.917                | USD     | 354,08  | 1.178.761,24          | 0,81                              |
| Walmart, Inc.                                                                          | Stück                                 | 12.008                           | 5.710                                    | 28.672               | USD     | 112,1   | 1.144.347,85          | 0,79                              |
| Waste Management, Inc.                                                                 | Stück                                 | 1.793                            | 1.110                                    | 6.636                | USD     | 222,3   | 338.845,34            | 0,23                              |
| WEC Energy Group, Inc.                                                                 | Stück                                 | 14.927                           | 15.286                                   | 359                  | USD     | 105,72  | 1.341.564,18          | 0,92                              |
| Western Digital Corp.                                                                  | Stück                                 | 2.204                            | 2.204                                    |                      | USD     | 177,6   | 332.763,99            | 0,23                              |
| Yum! Brands, Inc.                                                                      | Stück                                 | 8.717                            | 8.717                                    | 10.840               | USD     | 152,36  | 1.129.067,16          | 0,78                              |
| Zoom Communications, Inc.                                                              | Stück                                 | 10.974                           | 11.238                                   | 264                  | USD     | 86,24   | 804.554,50            | 0,55                              |
| <b>Investmentanteile</b>                                                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>874.270,18</b>     | <b>0,60</b>                       |
| <b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>                                                 |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF -1C-<br>USD - (0.100%)         | Anteile                               | 4.748                            | 891.626                                  | 886.878              | EUR     | 44,34   | 210.526,32            | 0,14                              |
| Xtrackers II - Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF<br>-1C- EUR - (0.020%)   | Anteile                               | 4.482                            | 11.002                                   | 6.520                | EUR     | 148,091 | 663.743,86            | 0,46                              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>144.917.316,19</b> | <b>99,81</b>                      |
| <b>Derivate</b>                                                                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| <b>Devisen-Derivate</b>                                                                |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>267,09</b>         | <b>0,00</b>                       |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| <b>Devisentermingeschäfte</b>                                                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| <b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>                                                |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| <b>Offene Positionen</b>                                                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| EUR/CAD 0,1 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | -2,18                 | 0,00                              |
| EUR/CHF 0,1 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | 0,57                  | 0,00                              |
| EUR/GBP 0,1 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | -2,89                 | 0,00                              |
| EUR/HKD 0,1 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | 7,52                  | 0,00                              |
| EUR/JPY 0,4 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | 32,40                 | 0,00                              |
| EUR/SGD 0,1 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | 1,45                  | 0,00                              |
| EUR/USD 0,1 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | 230,22                | 0,00                              |
| <b>Bankguthaben</b>                                                                    |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>301.723,81</b>     | <b>0,21</b>                       |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| EUR-Guthaben                                                                           | EUR                                   |                                  |                                          |                      |         |         | 210.044,31            | 0,15                              |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen                                                 |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| Dänische Kronen                                                                        | DKK                                   | 11.110                           |                                          |                      |         |         | 1.487,64              | 0,00                              |
| Norwegische Kronen                                                                     | NOK                                   | 17.753                           |                                          |                      |         |         | 1.499,86              | 0,00                              |
| Schwedische Kronen                                                                     | SEK                                   | 155.642                          |                                          |                      |         |         | 14.367,33             | 0,01                              |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                                                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| Australischer Dollar                                                                   | AUD                                   | 2.367                            |                                          |                      |         |         | 1.348,69              | 0,00                              |
| Britisches Pfund                                                                       | GBP                                   | 20.062                           |                                          |                      |         |         | 22.983,15             | 0,02                              |
| Hongkong Dollar                                                                        | HKD                                   | 9.970                            |                                          |                      |         |         | 1.088,98              | 0,00                              |
| Japanischer Yen                                                                        | JPY                                   | 200.000                          |                                          |                      |         |         | 1.087,91              | 0,00                              |
| Kanadischer Dollar                                                                     | CAD                                   | 7.660                            |                                          |                      |         |         | 4.752,57              | 0,00                              |
| Neuseeländischer Dollar                                                                | NZD                                   | 2.915                            |                                          |                      |         |         | 1.438,14              | 0,00                              |
| Schweizer Franken                                                                      | CHF                                   | 13.411                           |                                          |                      |         |         | 14.423,04             | 0,01                              |
| Singapur Dollar                                                                        | SGD                                   | 2.001                            |                                          |                      |         |         | 1.324,28              | 0,00                              |
| US-Dollar                                                                              | USD                                   | 30.440                           |                                          |                      |         |         | 25.877,91             | 0,02                              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>188.869,84</b>     | <b>0,13</b>                       |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche                                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | 185.833,56            | 0,13                              |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | 2.968,12              | 0,00                              |
| Sonstige Ansprüche                                                                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | 68,16                 | 0,00                              |
| <b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>                                           |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>2.032,40</b>       | <b>0,00</b>                       |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände *</b>                                                |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>145.410.214,40</b> | <b>100,15</b>                     |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                                                      |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>-180.666,71</b>    | <b>-0,12</b>                      |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen                                                 |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | -180.666,71           | -0,12                             |

# DWS Invest ESG Qi LowVol World

| Wertpapierbezeichnung                               | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>-38.929,72</b>     | <b>-0,03</b>                      |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>-219.601,50</b>    | <b>-0,15</b>                      |
| <b>Fondsvermögen</b>                                |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>145.190.612,90</b> | <b>100,00</b>                     |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

| Anteilwert bzw.<br>umlaufende Anteile | Stück bzw.<br>Währung | Anteilwert in der<br>jeweiligen Währung |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                     |                       |                                         |
| Klasse FC .....                       | EUR                   | 200,86                                  |
| Klasse FC EB .....                    | EUR                   | 209,15                                  |
| Klasse FCH (P) EB .....               | EUR                   | 200,55                                  |
| Klasse FD .....                       | EUR                   | 184,28                                  |
| Klasse LC .....                       | EUR                   | 189,01                                  |
| Klasse LD .....                       | EUR                   | 176,34                                  |
| Klasse ND .....                       | EUR                   | 170,32                                  |
| Klasse TFC .....                      | EUR                   | 176,79                                  |
| Klasse TFD .....                      | EUR                   | 162,16                                  |
| Klasse USD LC .....                   | USD                   | 202,58                                  |
| <b>Umlaufende Anteile</b>             |                       |                                         |
| Klasse FC .....                       | Stück                 | 23.882,000                              |
| Klasse FC EB .....                    | Stück                 | 191.993,000                             |
| Klasse FCH (P) EB .....               | Stück                 | 100,000                                 |
| Klasse FD .....                       | Stück                 | 480,000                                 |
| Klasse LC .....                       | Stück                 | 21.611,810                              |
| Klasse LD .....                       | Stück                 | 509.101,251                             |
| Klasse ND .....                       | Stück                 | 164,011                                 |
| Klasse TFC .....                      | Stück                 | 35.192,469                              |
| Klasse TFD .....                      | Stück                 | 21,000                                  |
| Klasse USD LC .....                   | Stück                 | 111,000                                 |

## Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI World Net TR Index in EUR (1.1.2025 - 24.4.2025)

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                                    |   |        |
|----------------------------------------------------|---|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag .....          | % | 38,931 |
| größter potenzieller Risikobetrag .....            | % | 77,012 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag ..... | % | 54,302 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 24.4.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI World Minimum Volatility (EUR Optimized) Index - EUR Net (25.4.2025 - 31.12.2025)

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                                    |   |         |
|----------------------------------------------------|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag .....          | % | 97,057  |
| größter potenzieller Risikobetrag .....            | % | 105,997 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag ..... | % | 101,755 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 25.4.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

# DWS Invest ESG Qi LowVol World

## Marktschlüssel

### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Deutsche Bank AG, Nomura Financial Products Europe GmbH und HSBC Continental Europe.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2026

|                         |     |            |   |     |   |
|-------------------------|-----|------------|---|-----|---|
| Australischer Dollar    | AUD | 1,755411   | = | EUR | 1 |
| Kanadischer Dollar      | CAD | 1,611708   | = | EUR | 1 |
| Schweizer Franken       | CHF | 0,929807   | = | EUR | 1 |
| Dänische Kronen         | DKK | 7,468566   | = | EUR | 1 |
| Britisches Pfund        | GBP | 0,872917   | = | EUR | 1 |
| Hongkong Dollar         | HKD | 9,155146   | = | EUR | 1 |
| Japanischer Yen         | JPY | 183,838103 | = | EUR | 1 |
| Norwegische Kronen      | NOK | 11,836522  | = | EUR | 1 |
| Neuseeländischer Dollar | NZD | 2,026707   | = | EUR | 1 |
| Schwedische Kronen      | SEK | 10,833021  | = | EUR | 1 |
| Singapur Dollar         | SGD | 1,510958   | = | EUR | 1 |
| US-Dollar               | USD | 1,176300   | = | EUR | 1 |

## Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

## Fußnote

\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## DWS Invest ESG Qi LowVol World

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                                |            |                      |
|----------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                              |            |                      |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .                    | EUR        | 3.204.562,65         |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . . | EUR        | 37.271,72            |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .                 | EUR        | -538.237,01          |
| 4. Sonstige Erträge . . . . .                                  | EUR        | 711,50               |
| <b>Summe der Erträge</b> . . . . .                             | <b>EUR</b> | <b>2.704.308,86</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                        |            |                      |
| 1. Verwaltungsvergütung . . . . .                              | EUR        | -1.396.098,33        |
| davon:                                                         |            |                      |
| Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .                           | EUR        | -1.377.042,96        |
| Erträge aus dem Expense Cap . . . . .                          | EUR        | 3.810,66             |
| Administrationsvergütung . . . . .                             | EUR        | -22.866,03           |
| 2. Verwahrstellenvergütung . . . . .                           | EUR        | -6.932,30            |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .    | EUR        | -22.179,43           |
| 4. Taxe d'Abonnement . . . . .                                 | EUR        | -77.056,75           |
| 5. Sonstige Aufwendungen . . . . .                             | EUR        | -38.537,31           |
| <b>Summe der Aufwendungen</b> . . . . .                        | <b>EUR</b> | <b>-1.540.804,12</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> . . . . .                 | <b>EUR</b> | <b>1.163.504,74</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                               |            |                      |
| Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                         | EUR        | 12.167.710,36        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> . . . . .           | <b>EUR</b> | <b>12.167.710,36</b> |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> . . . . .               | <b>EUR</b> | <b>13.331.215,10</b> |

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                               |                           |
|-------------------------------|---------------------------|
| Klasse FC 0,86% p.a.,         | Klasse FC EB 0,50% p.a.,  |
| Klasse FCH (P) EB 0,51% p.a., | Klasse FD 0,86% p.a.,     |
| Klasse LC 1,35% p.a.,         | Klasse LD 1,36% p.a.,     |
| Klasse ND 2,06% p.a.,         | Klasse TFC 0,86% p.a.,    |
| Klasse TFD 0,84% p.a.,        | Klasse USD LC 1,36% p.a., |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 114.557,73.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                       |            |                       |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens</b>                                     |            |                       |
| <b>am Beginn des Geschäftsjahres</b> . . . . .                        | <b>EUR</b> | <b>172.325.496,48</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .                             | EUR        | -469.415,79           |
| 2. Mittelabfluss (netto) . . . . .                                    | EUR        | -31.477.022,31        |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .                               | EUR        | 1.914.874,03          |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .                                 | EUR        | 1.163.504,74          |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                             | EUR        | 12.167.710,36         |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . . | EUR        | -10.434.534,61        |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens</b>                                    |            |                       |
| <b>am Ende des Geschäftsjahres</b> . . . . .                          | <b>EUR</b> | <b>145.190.612,90</b> |

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

|                                                                        |            |                      |
|------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b> . . . . . | <b>EUR</b> | <b>12.167.710,36</b> |
| aus:                                                                   |            |                      |
| Wertpapiergeschäften . . . . .                                         | EUR        | 12.847.866,72        |
| Devisen(termin)geschäften . . . . .                                    | EUR        | -627.169,47          |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>1)</sup> . . . . . | EUR        | -52.986,89           |

<sup>1)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.



# DWS Invest ESG Qi LowVol World

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse FC EB

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse FCH (P) EB

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse FD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 1,88      |

### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 0,93      |

### Klasse ND

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 0,05      |

### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 1,68      |

### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |                   |                |        |
|-------------------------------------------|-------------------|----------------|--------|
| 2025                                      | EUR               | 145.190.612,90 |        |
| 2024                                      | EUR               | 172.325.496,48 |        |
| 2023                                      | EUR               | 153.895.355,58 |        |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres    |                   |                |        |
| 2025                                      | Klasse FC         | EUR            | 200,86 |
|                                           | Klasse FC EB      | EUR            | 209,15 |
|                                           | Klasse FCH (P) EB | EUR            | 200,55 |
|                                           | Klasse FD         | EUR            | 184,28 |
|                                           | Klasse LC         | EUR            | 189,01 |
|                                           | Klasse LD         | EUR            | 176,34 |
|                                           | Klasse ND         | EUR            | 170,32 |
|                                           | Klasse TFC        | EUR            | 176,79 |
|                                           | Klasse TFD        | EUR            | 162,16 |
|                                           | Klasse USD LC     | USD            | 202,58 |
| 2024                                      | Klasse FC         | EUR            | 193,37 |
|                                           | Klasse FC EB      | EUR            | 200,61 |
|                                           | Klasse FCH (P) EB | EUR            | 176,90 |
|                                           | Klasse FD         | EUR            | 179,11 |
|                                           | Klasse LC         | EUR            | 182,83 |
|                                           | Klasse LD         | EUR            | 171,47 |
|                                           | Klasse ND         | EUR            | 165,99 |
|                                           | Klasse TFC        | EUR            | 170,19 |
|                                           | Klasse TFD        | EUR            | 157,65 |
|                                           | Klasse USD LC     | USD            | 173,37 |
| 2023                                      | Klasse FC         | EUR            | 164,18 |
|                                           | Klasse FC EB      | EUR            | 169,68 |
|                                           | Klasse FCH (P) EB | EUR            | 156,38 |
|                                           | Klasse FD         | EUR            | 154,13 |
|                                           | Klasse LC         | EUR            | 156,01 |
|                                           | Klasse LD         | EUR            | 147,59 |
|                                           | Klasse ND         | EUR            | 142,94 |
|                                           | Klasse TFC        | EUR            | 144,49 |
|                                           | Klasse TFD        | EUR            | 135,61 |
|                                           | Klasse USD LC     | USD            | 157,37 |

## Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 2,28% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 16.475.527,80.

# Jahresbericht

## DWS Invest ESG Real Assets

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, langfristig einen positiven Wertzuwachs zu erzielen. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds vorwiegend in börsengehandelte Sachwerte. „Sachwerte“ ist ein Sammelbegriff für börsennotierte Immobilien- und Infrastrukturunternehmen, globale Rohstoffaktien sowie Rohstoffzertifikate und -indizes. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt\*.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 5,4% je Anteil (Anteilkategorie LC, nach BVI-Methode, in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die globalen Aktienmärkte legten trotz der volatilen geopolitischen Lage und des unsicheren wirtschaftlichen Umfelds kräftig zu. Angesichts der „De-Dollarisierung“ (d.h. der Abwicklung von Handelsströmen ohne den US-Dollar) und Reflation erzielte Gold Rekordrenditen mit einem Anstieg von über 64%. Über weite Teile des Jahres wurden die Nachrichten von der Zollpolitik beherrscht, die zu Verwerfungen an den Rohstoffmärkten führte und die Angst vor einer Stagflation schürte – einer Phase, die von langsamerem Wirtschaftswachstum bei gleichzeitig höherer Inflation gekennzeichnet ist. Die US-Notenbank Fed, ihre Geldpolitik und ihre Unabhängigkeit rückten

### DWS Invest ESG Real Assets

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilkategorie                 | ISIN         | 1 Jahr | 3 Jahre | seit Auflegung <sup>1)</sup> |
|---------------------------------|--------------|--------|---------|------------------------------|
| Kategorie LC                    | LU2548824452 | 5,4%   | 11,1%   | 6,6%                         |
| Kategorie FC                    | LU2587698304 | 6,4%   | –       | 12,3%                        |
| Kategorie FD                    | LU2587698486 | 6,4%   | –       | 12,3%                        |
| Kategorie IC                    | LU2587698569 | 6,6%   | –       | 13,0%                        |
| Kategorie ID                    | LU2587698643 | 6,6%   | –       | 13,0%                        |
| Kategorie LD                    | LU2548824536 | 5,4%   | 11,1%   | 6,6%                         |
| Kategorie TFC                   | LU2548825004 | 6,4%   | 13,8%   | 9,3%                         |
| Kategorie XD                    | LU2548825269 | 6,8%   | 15,2%   | 10,7%                        |
| Kategorie USD LC <sup>2)</sup>  | LU2548824619 | 19,2%  | 22,4%   | 22,3%                        |
| Kategorie USD LD <sup>2)</sup>  | LU2548824700 | 19,2%  | 22,4%   | 22,3%                        |
| Kategorie USD TFC <sup>2)</sup> | LU2548824965 | 20,2%  | 25,3%   | 25,3%                        |
| Kategorie USD XD <sup>2)</sup>  | LU2548825186 | 20,8%  | 26,8%   | 26,9%                        |

<sup>1)</sup> Klassen LC, LD, TFC, XD, USD LC, USD LD, USD TFC und USD XD aufgelegt am 21.11.2022 / Klassen FC, FD, IC und ID aufgelegt am 15.3.2023

<sup>2)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

ebenfalls in den Blickpunkt, als Präsident Trump bestrebt war, freie Sitze im Direktorium mit Gouverneuren nachzubeseetzen, die mit seiner Auffassung notwendiger Zinssenkungen übereinstimmen. Am Ende schloss sich das FOMC der Fed dem Lockerungskurs anderer Zentralbanken an und senkte bis zum Jahresende dreimal hintereinander die Zinsen. Ein weiteres zentrales Thema waren die Haushalte, die weltweit zu politischen Wechslen führten, und der Shutdown in den USA, der 43 Tage das öffentliche Leben lahm legte. Anleger freuten sich, als die deutsche Bundesregierung ein milliardenschweres Sondervermögen für Investitionen in Infrastruktur und Verteidigung freigab. Japan erlebte erstmals wieder eine Inflation, als das Land ebenfalls zu einer expansiveren Geldpolitik übergang. Anleger blieben fast das ganze Jahr hindurch dem Thema

KI treu, da die Investitionen in künstliche Intelligenz das Interesse an Rechenzentren und den Unternehmen, die die Energie hierfür lieferten, ankurbelten. Wenngleich weniger marktbewegend, gab es andere geopolitische Ereignisse, die sich auf das Leben vieler Menschen weltweit auswirkten. Im Nahen Osten weitete Israel seinen militärischen Einfluss auf die Region weiter aus und griff zusammen mit den USA nukleare Ziele im Iran an. Die USA gingen im Roten Meer auch gegen die Huthi-Miliz vor, um die Schifffahrt vor Angriffen zu schützen. In Europa zog sich der Krieg in der Ukraine weiter hin. Zwischen der Ukraine und den USA wurden jedoch Fortschritte erzielt, welche Form ein Friedensabkommen haben könnte, wenn sich der russische Präsident Putin in seiner „militärischen Sonderoperation“ mit weniger als einem Totalsieg

begnügen würde. In Nord- und Südamerika sind die Regierungen bei den letzten Wahlen in Chile und Argentinien weiter nach rechts gerückt. Die USA verhängten eine Seeblockade für sanktionierte Öltanker, die aus Venezuela kamen, um weiteren Druck auf die Maduro-Regierung auszuüben. An den Ölmärkten schien es bereits ein reichliches Angebot zu geben. Zusätzliche Mengen aus Russland oder Venezuela würden weiteren Preisdruck ausüben.

Im Berichtsjahr entwickelten sich globale Aktien besser als Sachwerte, da der Trend in den Kommunikations-, Grundstoff-, Technologie-, Industriegüter- und Finanzsektoren den breiteren Aktienmärkten Vorschub gab. Belastet wurde die Entwicklung der breiten Aktienmärkte durch die Schwäche bei Immobilien, zyklischen Konsumgütern und Basiskonsumgütern. Innerhalb der Sachwerte schnitten Rohstoffaktien und Commodity-Futures überdurchschnittlich und besser als der Sachwerte-Index ab. In den USA entwickelten sich die Segmente inflationsgeschützte Staatspapiere (TIPS), globale Immobilien und globale Infrastruktur trotz positiver Renditen schwächer.

Innerhalb des Segments der globalen Immobilienwerte war die Entwicklung in den USA aus regionaler Sicht unterdurchschnittlich. Außerhalb der USA legte Asien (einschließlich Japan) überdurchschnittlich zu, während Australien trotz zweistelliger Renditen am deutlichsten zurückblieb, gefolgt von Kanada, dem Vereinigten Königreich und Europa (ohne Vereinigtes Königreich). Bei den

globalen Infrastrukturwerten stachen Unternehmen in Europa und Asien/Pazifik aus regionaler Sicht positiv hervor, während sich Nord- und Südamerika trotz positiver Performance schwächer entwickelte. Das Kommunikationssegment war der einzige Infrastruktursektor, der das Jahr im negativen Bereich beschloss. Der Markt für Sachwerte wurde von Rohstoffaktien angeführt, da Unternehmen aus dem Bereich Metalle und Bergbau sehr starke zweistellige Renditen erzielten. Landwirtschaft und Energie erzielten zwar positive Renditen, entwickelten sich aber relativ gesehen schwächer. Das Edelmetallsegment entwickelte sich mit deutlichem Vorsprung besser als der globale Aktienmarkt und der breitere Markt für Commodity-Futures. Die Segmente Nutztiere und Industriemetalle legten ebenfalls überdurchschnittlich zu, während Energie und Agrarrohstoffe nach schwacher Entwicklung im Minus schlossen.

Im Berichtszeitraum erzielte der Teilfonds ein positives Anlageergebnis (nach Abzug von Gebühren) und übertraf seinen Referenzindex für die Portfoliozusammensetzung (in Euro). Allgemein betrachtet erzielte die Allokation das höchste Alpha, und auch die Titelauswahl wirkte sich positiv aus. Was den Beitrag zum Anlageergebnis betrifft, hatten die Positionierung in den Teilsektoren Edelmetalle, Edelmetalle und Bergbau, bei europäischen Versorgungsunternehmen, im amerikanischen Gesundheitssektor und im europäischen Verkehrssektor den größten Anteil am positiven Gesamtergebnis. Umgekehrt wurde die Performance durch die Positionierung

in den Teilsektoren amerikanische Rechenzentren, Wohnimmobilien und Mietlager des Immobiliensektors gemindert. Innerhalb des Infrastruktursektors belasteten die Teilsektoren Kommunikation und Versorgungsunternehmen in Nord- und Südamerika ebenfalls das Anlageergebnis, während Papier und Forstwirtschaft den größten Negativfaktor im globalen Rohstoffsektor darstellten.

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

#### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest ESG Real Assets

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                         | Bestand in EUR       | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|-----------------------------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>          |                      |                              |
| <b>1. Aktien (Branchen)</b>             |                      |                              |
| Dauerhafte Konsumgüter                  | 1.129.437,72         | 6,87                         |
| Finanzsektor                            | 5.293.928,48         | 32,12                        |
| Grundstoffe                             | 1.375.717,00         | 8,35                         |
| Industrien                              | 2.567.220,69         | 15,58                        |
| Versorger                               | 2.188.815,47         | 13,28                        |
| <b>Summe Aktien</b>                     | <b>12.555.119,36</b> | <b>76,20</b>                 |
| <b>2. Anleihen (Emittenten)</b>         |                      |                              |
| Zentralregierungen                      | 2.233.335,41         | 13,55                        |
| <b>Summe Anleihen</b>                   | <b>2.233.335,41</b>  | <b>13,55</b>                 |
| <b>3. Investmentanteile</b>             |                      |                              |
| Sonstige Fonds                          | 1.552.723,34         | 9,42                         |
| <b>Summe Investmentanteile</b>          | <b>1.552.723,34</b>  | <b>9,42</b>                  |
| <b>4. Bankguthaben</b>                  | <b>126.625,14</b>    | <b>0,77</b>                  |
| <b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b> | <b>74.403,03</b>     | <b>0,45</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>            |                      |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>    | <b>-65.060,91</b>    | <b>-0,39</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>               | <b>16.477.145,37</b> | <b>100,00</b>                |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest ESG Real Assets

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                                 | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR      | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|----------------------|---------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                   |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>14.788.454,77</b> | <b>89,75</b>              |
| <b>Aktien</b>                                         |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                      |                           |
| Dexus REIT                                            | Stück                           | 11.995                     |                                    | 34.705            | AUD     | 7       | 47.832,11            | 0,29                      |
| Goodman Group REIT                                    | Stück                           | 5.136                      |                                    | 16.619            | AUD     | 30,95   | 90.553,85            | 0,55                      |
| Rio Tinto Plc                                         | Stück                           | 2.994                      | 414                                | 10.034            | AUD     | 147,01  | 250.737,87           | 1,52                      |
| Transurban Group                                      | Stück                           | 30.541                     | 6.340                              | 100.780           | AUD     | 14,16   | 246.358,62           | 1,50                      |
| Orizon Valorizacao de Residuos SA                     | Stück                           | 14.318                     |                                    | 59.420            | BRL     | 70,2    | 155.440,31           | 0,94                      |
| Boardwalk Real Estate Investment Trust REIT           | Stück                           | 1.715                      |                                    | 2.858             | CAD     | 65,35   | 69.538,19            | 0,42                      |
| Canadian National Railway Co.                         | Stück                           | 1.930                      | 1.930                              |                   | CAD     | 137,17  | 164.259,35           | 1,00                      |
| First Capital Real Estate Investment Trust REIT       | Stück                           | 6.105                      |                                    | 18.989            | CAD     | 18,975  | 71.875,54            | 0,44                      |
| Granite Real Estate Investment Trust REIT             | Stück                           | 56                         | 56                                 |                   | CAD     | 81,905  | 2.845,85             | 0,02                      |
| Ivanhoe Mines Ltd -A-                                 | Stück                           | 18.914                     | 13.010                             | 41.858            | CAD     | 15,91   | 186.709,84           | 1,13                      |
| Kinross Gold Corp.                                    | Stück                           | 2.299                      | 2.455                              | 156               | CAD     | 39,03   | 55.673,84            | 0,34                      |
| Nutrien Ltd                                           | Stück                           | 2.393                      | 1.120                              | 12.273            | CAD     | 86,66   | 128.669,33           | 0,78                      |
| Swiss Prime Site AG                                   | Stück                           | 699                        | 782                                | 83                | CHF     | 123,2   | 92.617,97            | 0,56                      |
| Orsted AS                                             | Stück                           | 11.345                     | 14.666                             | 3.321             | DKK     | 120,75  | 183.423,26           | 1,11                      |
| Aedifica SA                                           | Stück                           | 610                        | 610                                |                   | EUR     | 67,4    | 41.114,00            | 0,25                      |
| Aena SME SA                                           | Stück                           | 6.765                      | 11.100                             | 4.335             | EUR     | 23,83   | 161.209,95           | 0,98                      |
| Aeroports de Paris SA                                 | Stück                           | 734                        | 1.320                              | 586               | EUR     | 111,2   | 81.620,80            | 0,50                      |
| Cellnex Telecom SA                                    | Stück                           | 3.354                      |                                    | 29.988            | EUR     | 27,56   | 92.436,24            | 0,56                      |
| Covivio SA REIT                                       | Stück                           | 1.042                      |                                    | 4.731             | EUR     | 56,55   | 58.925,10            | 0,36                      |
| CTP NV                                                | Stück                           | 12.378                     |                                    | 33.292            | EUR     | 17,76   | 219.833,28           | 1,33                      |
| E.ON SE                                               | Stück                           | 18.855                     |                                    | 69.085            | EUR     | 16,125  | 304.036,88           | 1,85                      |
| Merlin Properties Socimi SA                           | Stück                           | 4.780                      | 4.780                              |                   | EUR     | 12,44   | 59.463,20            | 0,36                      |
| Redeia Corp., SA                                      | Stück                           | 6.028                      | 6.310                              | 86.902            | EUR     | 15,18   | 91.505,04            | 0,56                      |
| Stora Enso Oyj                                        | Stück                           | 8.170                      | 8.170                              | 29.440            | EUR     | 10,715  | 87.541,55            | 0,53                      |
| TAG Immobilien AG                                     | Stück                           | 3.130                      | 3.130                              |                   | EUR     | 13,23   | 41.409,90            | 0,25                      |
| Unibail-Rodamco-Westfield SE                          | Stück                           | 888                        | 2.865                              | 1.977             | EUR     | 93,34   | 82.885,92            | 0,50                      |
| Vinci SA                                              | Stück                           | 2.845                      |                                    | 9.385             | EUR     | 120,35  | 342.395,75           | 2,08                      |
| British Land Co., Plc REIT                            | Stück                           | 17.537                     | 73.100                             | 55.563            | GBP     | 4,014   | 80.641,69            | 0,49                      |
| Grainger Plc                                          | Stück                           | 26.791                     |                                    | 96.192            | GBP     | 1,81    | 55.551,33            | 0,34                      |
| National Grid Plc                                     | Stück                           | 24.085                     |                                    | 182.182           | GBP     | 11,445  | 315.783,47           | 1,92                      |
| Severn Trent Plc                                      | Stück                           | 3.929                      |                                    | 21.851            | GBP     | 27,88   | 125.487,87           | 0,76                      |
| Henderson Land Development Co., Ltd                   | Stück                           | 24.500                     | 30.100                             | 5.600             | HKD     | 28,36   | 75.893,93            | 0,46                      |
| Link REIT                                             | Stück                           | 18.972                     | 3.100                              | 181.780           | HKD     | 34,8    | 72.115,25            | 0,44                      |
| Wharf Real Estate Investment Co., Ltd                 | Stück                           | 18.500                     | 18.500                             |                   | HKD     | 24,9    | 50.315,97            | 0,31                      |
| East Japan Railway Co.                                | Stück                           | 10.786                     | 1.780                              | 44.336            | JPY     | 4.132   | 242.429,35           | 1,47                      |
| KDX Realty Investment Corp. REIT                      | Stück                           | 135                        | 18                                 | 104               | JPY     | 175.900 | 129.170,72           | 0,78                      |
| Mitsubishi Estate Co., Ltd                            | Stück                           | 7.053                      |                                    | 94.617            | JPY     | 3.821   | 146.593,73           | 0,89                      |
| Mitsui Fudosan Logistics Park, Inc.                   | Stück                           | 176                        | 216                                | 40                | JPY     | 122.100 | 116.894,16           | 0,71                      |
| Mori Trust Reit, Inc. REIT                            | Stück                           | 194                        |                                    | 335               | JPY     | 78.100  | 82.417,08            | 0,50                      |
| Sumitomo Realty & Development Co., Ltd                | Stück                           | 6.080                      | 6.080                              |                   | JPY     | 3.932   | 130.041,38           | 0,79                      |
| Fastighets AB Balder                                  | Stück                           | 12.728                     |                                    | 41.822            | SEK     | 67,92   | 79.800,99            | 0,48                      |
| Wihlborgs Fastigheter AB                              | Stück                           | 4.930                      | 19.900                             | 14.970            | SEK     | 91      | 41.413,20            | 0,25                      |
| City Developments Ltd                                 | Stück                           | 16.290                     | 16.290                             |                   | SGD     | 7,98    | 86.034,30            | 0,52                      |
| Lendlease Global Commercial REIT                      | Stück                           | 245.800                    | 245.800                            |                   | SGD     | 0,62    | 100.860,53           | 0,61                      |
| Mapletree Logistics Trust                             | Stück                           | 116.250                    | 226.000                            | 109.750           | SGD     | 1,31    | 100.788,72           | 0,61                      |
| Alcoa Corp.                                           | Stück                           | 3.300                      | 4.770                              | 1.470             | USD     | 54,18   | 151.996,89           | 0,92                      |
| Amcor Plc                                             | Stück                           | 11.400                     | 11.400                             |                   | USD     | 8,445   | 81.843,89            | 0,50                      |
| American Healthcare REIT, Inc.                        | Stück                           | 3.998                      |                                    | 19.160            | USD     | 47,87   | 162.700,16           | 0,99                      |
| American Tower Corp. REIT                             | Stück                           | 2.668                      |                                    | 11.983            | USD     | 175.705 | 398.521,46           | 2,42                      |
| American Water Works Co., Inc.                        | Stück                           | 2.057                      |                                    | 13.501            | USD     | 131,45  | 229.867,01           | 1,39                      |
| Avery Dennison Corp.                                  | Stück                           | 852                        | 852                                |                   | USD     | 183,34  | 132.794,04           | 0,81                      |
| Brixmor Property Group, Inc. REIT                     | Stück                           | 1.485                      |                                    | 5.855             | USD     | 26,43   | 33.366,10            | 0,20                      |
| Bunge Global SA                                       | Stück                           | 2.440                      | 521                                | 4.046             | USD     | 89,8    | 186.272,15           | 1,13                      |
| CenterPoint Energy, Inc.                              | Stück                           | 8.689                      |                                    | 21.235            | USD     | 38,47   | 284.167,07           | 1,72                      |
| CF Industries Holdings, Inc.                          | Stück                           | 710                        | 710                                |                   | USD     | 77,83   | 46.977,20            | 0,28                      |
| Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo -ADR- | Stück                           | 4.489                      | 133                                | 12.534            | USD     | 24,07   | 91.857,73            | 0,56                      |
| Commercial Metals Co.                                 | Stück                           | 1.331                      | 7.150                              | 5.819             | USD     | 70,73   | 80.031,96            | 0,49                      |
| Corteva, Inc.                                         | Stück                           | 4.970                      |                                    | 24.905            | USD     | 67,68   | 285.955,53           | 1,74                      |
| Crown Castle, Inc.                                    | Stück                           | 3.197                      | 4.240                              | 4.537             | USD     | 88,6    | 240.800,91           | 1,46                      |
| CSX Corp.                                             | Stück                           | 8.530                      | 16.792                             | 8.262             | USD     | 36,68   | 265.986,82           | 1,61                      |
| CubeSmart REIT                                        | Stück                           | 1.148                      |                                    | 20.723            | USD     | 36,17   | 35.299,79            | 0,21                      |
| Darling Ingredients, Inc.                             | Stück                           | 4.293                      |                                    | 47.464            | USD     | 36,22   | 132.187,72           | 0,80                      |
| Digital Realty Trust, Inc. REIT                       | Stück                           | 701                        |                                    | 4.479             | USD     | 155,85  | 92.876,66            | 0,56                      |
| EastGroup Properties, Inc. REIT                       | Stück                           | 380                        |                                    | 1.617             | USD     | 180,34  | 58.258,25            | 0,35                      |
| Edison International                                  | Stück                           | 2.059                      |                                    | 14.492            | USD     | 60,23   | 105.426,79           | 0,64                      |
| Equinix, Inc. REIT                                    | Stück                           | 444                        |                                    | 1.173             | USD     | 764,36  | 288.511,21           | 1,75                      |
| Equity Residential REIT                               | Stück                           | 2.865                      | 3.536                              | 671               | USD     | 63,5    | 154.660,75           | 0,94                      |
| Essential Properties Realty Trust, Inc. REIT          | Stück                           | 2.186                      |                                    | 14.748            | USD     | 30,04   | 55.825,40            | 0,34                      |
| Exelon Corp.                                          | Stück                           | 12.314                     | 9.329                              | 23.271            | USD     | 43,68   | 457.260,35           | 2,77                      |
| Extra Space Storage, Inc.                             | Stück                           | 1.521                      | 1.913                              | 392               | USD     | 131,24  | 169.698,19           | 1,03                      |
| First Industrial Realty Trust, Inc. REIT              | Stück                           | 1.988                      |                                    | 7.767             | USD     | 58,14   | 98.259,19            | 0,60                      |
| GFL Environmental, Inc.                               | Stück                           | 10.635                     |                                    | 46.030            | USD     | 43,6    | 394.190,13           | 2,39                      |
| Gold Fields Ltd -ADR-                                 | Stück                           | 3.086                      |                                    | 27.822            | USD     | 44,52   | 116.797,31           | 0,71                      |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV -ADR-      | Stück                           | 398                        |                                    | 2.752             | USD     | 266,62  | 90.210,60            | 0,55                      |
| Hongkong Land Holdings Ltd                            | Stück                           | 6.400                      | 6.400                              |                   | USD     | 6,95    | 37.813,47            | 0,23                      |
| Host Hotels & Resorts, Inc. REIT                      | Stück                           | 6.268                      | 6.268                              |                   | USD     | 18,365  | 97.859,21            | 0,59                      |

## DWS Invest ESG Real Assets

| Wertpapierbezeichnung                                                  | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR      | %-Anteil am Fondsvermögen |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|----------------------|---------------------------|
| Iron Mountain, Inc. REIT                                               | Stück                           | 2.299                      |                                    | 4.924             | USD     | 82,89   | 162.002,93           | 0,98                      |
| JBS NV                                                                 | Stück                           | 11.801                     | 11.801                             |                   | USD     | 14,54   | 145.869,66           | 0,89                      |
| Lamar Advertising Co. REIT                                             | Stück                           | 369                        | 369                                |                   | USD     | 126,55  | 39.698,15            | 0,24                      |
| Mid-America Apartment Communities, Inc.                                | Stück                           | 1.305                      | 1.460                              | 3.185             | USD     | 139,37  | 154.618,54           | 0,94                      |
| Newmont Corp.                                                          | Stück                           | 1.326                      | 4.000                              | 2.674             | USD     | 100,61  | 113.413,94           | 0,69                      |
| Norfolk Southern Corp.                                                 | Stück                           | 608                        | 730                                | 9.031             | USD     | 291,57  | 150.705,18           | 0,91                      |
| Omega Healthcare Investors, Inc.                                       | Stück                           | 2.980                      | 2.980                              |                   | USD     | 44,6    | 112.988,15           | 0,69                      |
| Prologis, Inc. REIT                                                    | Stück                           | 375                        | 375                                |                   | USD     | 128,72  | 41.035,44            | 0,25                      |
| Simon Property Group, Inc. REIT                                        | Stück                           | 1.263                      | 841                                | 8.020             | USD     | 187,56  | 201.384,18           | 1,22                      |
| Smurfit WestRock Plc                                                   | Stück                           | 4.612                      | 760                                | 11.750            | USD     | 38,91   | 152.557,05           | 0,93                      |
| Sun Communities, Inc. REIT                                             | Stück                           | 1.355                      | 2.110                              | 2.742             | USD     | 125,25  | 144.277,56           | 0,88                      |
| Suzano SA -ADR-                                                        | Stück                           | 11.581                     | 23.260                             | 11.679            | USD     | 9,36    | 92.151,77            | 0,56                      |
| Ventas, Inc. REIT                                                      | Stück                           | 2.346                      | 1.140                              | 5.977             | USD     | 79,23   | 158.015,41           | 0,96                      |
| Waste Connections, Inc.                                                | Stück                           | 1.693                      | 462                                | 3.075             | USD     | 178,53  | 256.950,77           | 1,56                      |
| Welltower, Inc. REIT                                                   | Stück                           | 797                        | 350                                | 1.214             | USD     | 188,96  | 128.029,48           | 0,78                      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                      |                           |
| 0,75 % Australia Government Bond (MTN) 2017/2027                       | AUD                             | 30.000                     |                                    | 132.000           | %       | 127,815 | 21.843,61            | 0,13                      |
| 4,25 % Canadian Government Real Return Bond 1995/2026                  | CAD                             | 13.174                     | 774                                | 66.807            | %       | 103,288 | 8.442,65             | 0,05                      |
| 3,00 % Canadian Government Real Return Bond 2003/2036                  | CAD                             | 14.444                     | 855                                | 77.516            | %       | 114,364 | 10.249,03            | 0,06                      |
| 1,50 % Canadian Government Real Return Bond 2010/2044                  | CAD                             | 15.728                     | 855                                | 81.690            | %       | 95,2    | 9.290,19             | 0,06                      |
| 1,25 % Canadian Government Real Return Bond 2013/2047                  | CAD                             | 17.428                     | 990                                | 96.409            | %       | 89,222  | 9.648,01             | 0,06                      |
| 0,10 % Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 2021/2033         | EUR                             | 43.975                     | 3.755                              | 367.198           | %       | 94,334  | 41.483,46            | 0,25                      |
| 1,85 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2011/2027            | EUR                             | 20.655                     | 1.166                              | 93.845            | %       | 102,095 | 21.087,88            | 0,13                      |
| 0,10 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2017/2028            | EUR                             | 30.559                     | 1.208                              | 157.715           | %       | 97,726  | 29.864,04            | 0,18                      |
| 0,10 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2018/2036            | EUR                             | 44.342                     | 2.491                              | 223.805           | %       | 84,567  | 37.498,98            | 0,23                      |
| 0,10 % French Republic Government Bond OAT -144A- (MTN) 2020/2026      | EUR                             | 62.058                     | 3.508                              | 306.579           | %       | 99,64   | 61.835,02            | 0,37                      |
| 0,10 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2020/2036            | EUR                             | 17.226                     | 708                                | 98.442            | %       | 83,587  | 14.398,49            | 0,09                      |
| 0,10 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2022/2038            | EUR                             | 47.077                     | 2.596                              | 222.843           | %       | 80,471  | 37.883,45            | 0,23                      |
| 2,55 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2009/2041              | EUR                             | 15.395                     | 914                                | 81.509            | %       | 107,362 | 16.528,25            | 0,10                      |
| 1,25 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2015/2032              | EUR                             | 52.756                     | 2.787                              | 237.484           | %       | 99,999  | 52.755,40            | 0,32                      |
| 0,65 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2020/2026               | EUR                             | 81.093                     | 4.649                              | 413.535           | %       | 99,468  | 80.661,47            | 0,49                      |
| 0,65 % Spain Government Inflation Linked Bond -144A- (MTN) 2017/2027   | EUR                             | 52.638                     | 2.440                              | 219.001           | %       | 100,119 | 52.700,49            | 0,32                      |
| 0,70 % Spain Government Inflation Linked Bond -144A- 2018/2033         | EUR                             | 17.710                     | 1.001                              | 87.406            | %       | 95,835  | 16.972,24            | 0,10                      |
| 0,75 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt 2007/2047                  | GBP                             | 61.666                     | 5.521                              | 301.933           | %       | 76,426  | 53.990,00            | 0,33                      |
| 0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt 2012/2044                 | GBP                             | 118.974                    | 11.098                             | 649.150           | %       | 70,415  | 95.972,11            | 0,58                      |
| 0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt 2013/2068                 | GBP                             | 57.021                     | 5.633                              | 292.708           | %       | 49,108  | 32.078,57            | 0,19                      |
| 0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt 2015/2046                 | GBP                             | 69.761                     | 6.274                              | 341.324           | %       | 67,29   | 53.776,13            | 0,33                      |
| 0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt 2015/2026                 | GBP                             | 28.705                     | 2.225                              | 138.699           | %       | 99,026  | 32.564,00            | 0,20                      |
| 0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt (MTN) 2018/2028           | GBP                             | 74.613                     | 6.524                              | 451.124           | %       | 98,662  | 84.331,28            | 0,51                      |
| 0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt (MTN) 2021/2031           | GBP                             | 58.418                     | 5.011                              | 289.996           | %       | 95,106  | 63.647,07            | 0,39                      |
| 0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt 2021/2039                 | GBP                             | 70.016                     | 6.091                              | 338.919           | %       | 79,284  | 63.592,95            | 0,38                      |
| 0,10 % Japanese Government CPI Linked Bond (MTN) 2019/2029             | JPY                             | 7.442.754                  | 323.160                            | 11.929.056        | %       | 101,313 | 41.016,94            | 0,25                      |
| 3,50 % Sweden Inflation Linked Bond 1999/2028                          | SEK                             | 90.000                     |                                    | 500.000           | %       | 174,706 | 14.514,46            | 0,09                      |
| 2,125 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2011/2041       | USD                             | 206.654                    | 13.632                             | 912.524           | %       | 98,195  | 172.510,89           | 1,05                      |
| 0,75 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2012/2042        | USD                             | 237.742                    | 15.620                             | 1.033.718         | %       | 78,141  | 157.929,91           | 0,96                      |
| 0,625 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2016/2026 | USD                             | 258.148                    | 14.012                             | 711.544           | %       | 99,688  | 218.771,38           | 1,33                      |
| 0,875 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2019/2029 | USD                             | 208.884                    | 13.741                             | 924.947           | %       | 98,563  | 175.024,78           | 1,06                      |
| 0,25 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2019/2029  | USD                             | 213.197                    | 13.994                             | 928.065           | %       | 96,461  | 174.829,63           | 1,06                      |
| 0,25 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2020/2050        | USD                             | 115.746                    | 6.507                              | 345.527           | %       | 57,797  | 56.871,27            | 0,34                      |
| 0,125 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2021/2026 | USD                             | 259.469                    | 14.087                             | 723.540           | %       | 99,18   | 218.771,38           | 1,33                      |
| <b>Investmentanteile</b>                                               |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>1.552.723,34</b>  | <b>9,42</b>               |
| <b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>                                 |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                      |                           |
| Xtrackers - Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities USD - (0.110%)   | Anteile                         | 13.590                     |                                    | 97.106            | USD     | 67,195  | 776.315,36           | 4,71                      |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                                 |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                      |                           |
| iShares Plc - iShares Physical Gold ETC USD - (0.120%)                 | Anteile                         | 10.775                     |                                    | 76.944            | USD     | 84,76   | 776.407,98           | 4,71                      |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>16.341.178,11</b> | <b>99,17</b>              |

## DWS Invest ESG Real Assets

| Wertpapierbezeichnung                                | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|----------------------|---------|------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Bankguthaben</b>                                  |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | <b>126.625,14</b>     | <b>0,77</b>                       |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                       |                                   |
| EUR-Guthaben                                         | EUR                                   |                                  |                                             |                      |         |      | 110.791,59            | 0,67                              |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen               |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                       |                                   |
| Dänische Kronen                                      | DKK                                   | 6.169                            |                                             |                      |         |      | 825,98                | 0,01                              |
| Norwegische Kronen                                   | NOK                                   | 1.870                            |                                             |                      |         |      | 158,03                | 0,00                              |
| Schwedische Kronen                                   | SEK                                   | 19.260                           |                                             |                      |         |      | 1.777,88              | 0,01                              |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                   |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                       |                                   |
| Australischer Dollar                                 | AUD                                   | 1.450                            |                                             |                      |         |      | 825,90                | 0,01                              |
| Brasilianischer Real                                 | BRL                                   | 5.341                            |                                             |                      |         |      | 826,02                | 0,01                              |
| Britisches Pfund                                     | GBP                                   | 716                              |                                             |                      |         |      | 819,76                | 0,00                              |
| Hongkong Dollar                                      | HKD                                   | 7.367                            |                                             |                      |         |      | 804,72                | 0,00                              |
| Japanischer Yen                                      | JPY                                   | 149.184                          |                                             |                      |         |      | 811,50                | 0,00                              |
| Kanadischer Dollar                                   | CAD                                   | 1.459                            |                                             |                      |         |      | 905,00                | 0,01                              |
| Neuseeländischer Dollar                              | NZD                                   | 400                              |                                             |                      |         |      | 197,58                | 0,00                              |
| Schweizer Franken                                    | CHF                                   | 793                              |                                             |                      |         |      | 852,59                | 0,01                              |
| Singapur Dollar                                      | SGD                                   | 1.237                            |                                             |                      |         |      | 818,73                | 0,00                              |
| US-Dollar                                            | USD                                   | 7.305                            |                                             |                      |         |      | 6.209,86              | 0,04                              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                 |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | <b>74.403,03</b>      | <b>0,45</b>                       |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche                 |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | 69.442,12             | 0,42                              |
| Zinsansprüche                                        |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | 4.847,11              | 0,03                              |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | 113,80                | 0,00                              |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände</b>                |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | <b>16.542.206,28</b>  | <b>100,39</b>                     |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                    |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | <b>-65.060,91</b>     | <b>-0,39</b>                      |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen               |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | -65.060,91            | -0,39                             |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                   |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | <b>-65.060,91</b>     | <b>-0,39</b>                      |
| <b>Fondsvermögen</b>                                 |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | <b>16.477.145,37</b>  | <b>100,00</b>                     |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

| Anteilwert bzw.<br>umlaufende Anteile | Stück bzw.<br>Währung | Anteilwert in der<br>jeweiligen Währung |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|
| <b>Anteilwert in der</b>              |                       |                                         |
| Klasse FC                             | EUR                   | 112,32                                  |
| Klasse FD                             | EUR                   | 107,86                                  |
| Klasse IC                             | EUR                   | 112,95                                  |
| Klasse ID                             | EUR                   | 108,47                                  |
| Klasse LC                             | EUR                   | 106,60                                  |
| Klasse LD                             | EUR                   | 100,46                                  |
| Klasse TFC                            | EUR                   | 109,29                                  |
| Klasse XD                             | EUR                   | 104,35                                  |
| Klasse USD LC                         | USD                   | 122,32                                  |
| Klasse USD LD                         | USD                   | 115,32                                  |
| Klasse USD TFC                        | USD                   | 125,34                                  |
| Klasse USD XD                         | USD                   | 119,69                                  |
| <b>Umlaufende Anteile</b>             |                       |                                         |
| Klasse FC                             | Stück                 | 100,000                                 |
| Klasse FD                             | Stück                 | 100,000                                 |
| Klasse IC                             | Stück                 | 100,000                                 |
| Klasse ID                             | Stück                 | 100,000                                 |
| Klasse LC                             | Stück                 | 290,000                                 |
| Klasse LD                             | Stück                 | 162.642,472                             |
| Klasse TFC                            | Stück                 | 100,000                                 |
| Klasse XD                             | Stück                 | 100,000                                 |
| Klasse USD LC                         | Stück                 | 100,000                                 |
| Klasse USD LD                         | Stück                 | 105,000                                 |
| Klasse USD TFC                        | Stück                 | 100,000                                 |
| Klasse USD XD                         | Stück                 | 100,000                                 |

## DWS Invest ESG Real Assets

### Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

#### Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

27,5% Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Net Total Return Index in EUR, 27,5% FTSE EPRA Nareit Developed Net Index EUR, 25% BBG Global Inflation Linked Floating Composite in EUR, 20% S&P Global Natural Resources Net Total Return in EUR

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                              |   |         |
|----------------------------------------------|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | % | 86,364  |
| größter potenzieller Risikobetrag            | % | 108,701 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 94,054  |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

|                         |     |            |       |   |
|-------------------------|-----|------------|-------|---|
| Australischer Dollar    | AUD | 1,755411   | = EUR | 1 |
| Brasilianischer Real    | BRL | 6,466300   | = EUR | 1 |
| Kanadischer Dollar      | CAD | 1,611708   | = EUR | 1 |
| Schweizer Franken       | CHF | 0,929807   | = EUR | 1 |
| Dänische Kronen         | DKK | 7,468566   | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund        | GBP | 0,872917   | = EUR | 1 |
| Hongkong Dollar         | HKD | 9,155146   | = EUR | 1 |
| Japanischer Yen         | JPY | 183,838103 | = EUR | 1 |
| Norwegische Kronen      | NOK | 11,836522  | = EUR | 1 |
| Neuseeländischer Dollar | NZD | 2,026707   | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen      | SEK | 10,833021  | = EUR | 1 |
| Singapur Dollar         | SGD | 1,510958   | = EUR | 1 |
| US-Dollar               | USD | 1,176300   | = EUR | 1 |

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds“) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.



## DWS Invest ESG Real Assets

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                                |            |                     |
|----------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                              |            |                     |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .                    | EUR        | 377.975,47          |
| 2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .       | EUR        | 109.122,97          |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . . | EUR        | 4.462,06            |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .                 | EUR        | -59.922,51          |
| <b>Summe der Erträge</b> . . . . .                             | <b>EUR</b> | <b>431.637,99</b>   |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                        |            |                     |
| 1. Verwaltungsvergütung . . . . .                              | EUR        | -246.225,90         |
| davon:                                                         |            |                     |
| Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .                           | EUR        | -239.341,47         |
| Erträge aus dem Expense Cap . . . . .                          | EUR        | 113,75              |
| Administrationsvergütung . . . . .                             | EUR        | -6.998,18           |
| 2. Verwahrstellenvergütung . . . . .                           | EUR        | -207,00             |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .    | EUR        | -13.989,28          |
| 4. Taxe d'Abonnement . . . . .                                 | EUR        | -6.402,36           |
| 5. Sonstige Aufwendungen . . . . .                             | EUR        | -17.789,42          |
| <b>Summe der Aufwendungen</b> . . . . .                        | <b>EUR</b> | <b>-284.613,96</b>  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> . . . . .                 | <b>EUR</b> | <b>147.024,03</b>   |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                               |            |                     |
| Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                         | EUR        | 1.061.133,01        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> . . . . .           | <b>EUR</b> | <b>1.061.133,01</b> |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> . . . . .               | <b>EUR</b> | <b>1.208.157,04</b> |

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                            |                           |
|----------------------------|---------------------------|
| Klasse FC 0,91% p.a.,      | Klasse FD 0,90% p.a.,     |
| Klasse IC 0,70% p.a.,      | Klasse ID 0,69% p.a.,     |
| Klasse LC 1,76% p.a.,      | Klasse LD 1,71% p.a.,     |
| Klasse TFC 0,91% p.a.,     | Klasse XD 0,47% p.a.,     |
| Klasse USD LC 1,77% p.a.,  | Klasse USD LD 1,77% p.a., |
| Klasse USD TFC 0,91% p.a., | Klasse USD XD 0,47% p.a., |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 48.935,69.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                           |            |                      |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> . . . . . | <b>EUR</b> | <b>92.920.040,55</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .                                 | EUR        | -1.223.729,65        |
| 2. Mittelabfluss (netto) . . . . .                                        | EUR        | -77.482.509,59       |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .                                   | EUR        | 1.717.971,87         |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .                                     | EUR        | 147.024,03           |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                                 | EUR        | 1.061.133,01         |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .     | EUR        | -662.784,85          |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> . . . . .  | <b>EUR</b> | <b>16.477.145,37</b> |

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

|                                                                        |            |                     |
|------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b> . . . . . | <b>EUR</b> | <b>1.061.133,01</b> |
| <u>aus:</u>                                                            |            |                     |
| Wertpapiergeschäften . . . . .                                         | EUR        | 1.073.895,93        |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>1)</sup> . . . . . | EUR        | -12.762,92          |

<sup>1)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 2,10      |

#### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse ID

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 2,11      |

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 1,96      |

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse XD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 2,02      |

#### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

## DWS Invest ESG Real Assets

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse USD LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | USD     | 2,16      |

#### Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD XD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | USD     | 2,23      |

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |     |                |  |
|-------------------------------------------|-----|----------------|--|
| 2025                                      | EUR | 16.477.145,37  |  |
| 2024                                      | EUR | 92.920.040,55  |  |
| 2023                                      | EUR | 149.794.750,57 |  |

#### Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

|      |                |     |        |
|------|----------------|-----|--------|
| 2025 | Klasse FC      | EUR | 112,32 |
|      | Klasse FD      | EUR | 107,86 |
|      | Klasse IC      | EUR | 112,95 |
|      | Klasse ID      | EUR | 108,47 |
|      | Klasse LC      | EUR | 106,60 |
|      | Klasse LD      | EUR | 100,46 |
|      | Klasse TFC     | EUR | 109,29 |
|      | Klasse XD      | EUR | 104,35 |
|      | Klasse USD LC  | USD | 122,32 |
|      | Klasse USD LD  | USD | 115,32 |
|      | Klasse USD TFC | USD | 125,34 |
|      | Klasse USD XD  | USD | 119,69 |
| 2024 | Klasse FC      | EUR | 105,60 |
|      | Klasse FD      | EUR | 103,41 |
|      | Klasse IC      | EUR | 105,97 |
|      | Klasse ID      | EUR | 103,79 |
|      | Klasse LC      | EUR | 101,10 |
|      | Klasse LD      | EUR | 97,18  |
|      | Klasse TFC     | EUR | 102,76 |
|      | Klasse XD      | EUR | 99,62  |
|      | Klasse USD LC  | USD | 102,62 |
|      | Klasse USD LD  | USD | 98,69  |
|      | Klasse USD TFC | USD | 104,26 |
|      | Klasse USD XD  | USD | 101,07 |
| 2023 | Klasse FC      | EUR | 99,91  |
|      | Klasse FD      | EUR | 99,91  |
|      | Klasse IC      | EUR | 100,07 |
|      | Klasse ID      | EUR | 100,07 |
|      | Klasse LC      | EUR | 96,40  |
|      | Klasse LD      | EUR | 94,65  |
|      | Klasse TFC     | EUR | 97,23  |
|      | Klasse XD      | EUR | 95,91  |
|      | Klasse USD LC  | USD | 104,07 |
|      | Klasse USD LD  | USD | 102,21 |
|      | Klasse USD TFC | USD | 104,94 |
|      | Klasse USD XD  | USD | 103,49 |

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

# Jahresbericht

## DWS Invest ESG Social Focus (in Liquidation)

(vormals: DWS Invest ESG Women for Women)

### Anlageziel

Der Teilfonds DWS Invest ESG Social Focus (in Liquidation) strebte die Generierung einer überdurchschnittlichen Rendite an. Hierzu legte er vorwiegend in Aktien an, die von in- und ausländischen Unternehmen begeben wurden. Der Teilfonds verfolgte das nachhaltige Investitionsziel, durch Anlagen in Unternehmen, die einen starken Schwerpunkt auf Diversität und Gleichberechtigung in Verbindung mit nachhaltigen Geschäftspraktiken legten, einen positiven sozialen Einfluss auszuüben und gleichzeitig ein langfristiges Kapitalwachstum zu bieten. Der Teilfonds deckte nicht nur Themen der (Geschlechter-) Diversität ab, sondern beruhte auf einem Bewertungsmodell, das auch allgemeine soziale Themen aufgriff. Er investierte in Unternehmen, die sich durch eine starke Dynamik und Verbesserungstendenz bei der Förderung der allgemeinen Diversität innerhalb des Unternehmens auszeichneten („Rate-of-Change“-Ansatz), sowie in Unternehmen, die in ihrer Branche bereits Vorreiter für Diversität waren („Best-in-Class“-Ansatz). Darüber hinaus sollten die Unternehmen über ein nachhaltiges Geschäftsmodell, solide Fundamentaldaten und langfristiges strukturelles Wachstumspotenzial verfügen. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen wurden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt\*. Diese Aspekte waren ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie.

### DWS Invest ESG Social Focus (in Liquidation)

#### Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilkategorie | ISIN         | Seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres |
|-----------------|--------------|--------------------------------------|
| Klasse LC       | LU2420982006 | 3,6%                                 |
| Klasse FC       | LU2420981883 | 4,3%                                 |
| Klasse FD       | LU2420981966 | 4,3%                                 |
| Klasse LD       | LU2420982188 | 3,6%                                 |
| Klasse TFC      | LU2420982261 | 4,3%                                 |
| Klasse TFD      | LU2420982345 | 4,3%                                 |
| Klasse XC       | LU2420982428 | 4,8%                                 |
| Klasse XD       | LU2420982691 | 4,8%                                 |

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 27.11.2025 (Liquidationsstichtag)

### Liquidation

Laut Mitteilung an die Anteilinhaber vom 6. November 2025 hatte der Verwaltungsrat des Fonds beschlossen, den Teilfonds DWS Invest ESG Social Focus (in Liquidation) (der „Teilfonds“) mit Wirkung vom 6. November 2025 in Liquidation zu setzen (der „Tag der Inliquidationsetzung“). Grund hierfür war, dass der Nettoinventarwert des Teilfonds sich auf einen Betrag verringert hatte, der nach Einschätzung des Verwaltungsrats sowie des Anlageverwalters unter dem für den Teilfonds erforderlichen Mindestbetrag lag, um im besten Interesse seiner Anteilinhaber wirtschaftlich effizient betrieben und verwaltet werden zu können. Die Zeichnung und Rücknahme von Anteilen des Teilfonds wurde am 6. November 2025 eingestellt. Am 7. November 2025 leitete der Portfoliomanager die geplante Abwicklung des Teilfondsportfolios ein. Die Auszahlung des Liquidationserlöses an die Anteilinhaber erfolgte am 27. November 2025.

Liquidationserlöse, die bei Abschluss des Liquidationsverfahrens nicht an die berechtigten Anteilinhaber ausgezahlt werden konnten, werden bei der „Caisse de Consignation“ des Großherzogtums Luxemburg hinterlegt. Die berechtigten Anteilinhaber können die ihnen zustehenden Erlöse jederzeit innerhalb eines Zeitraums von 30 Jahren anfordern. Nach Ablauf dieser Frist gehen diese Erlöse in das Eigentum des Großherzogtums Luxemburg über.

In der Zeit von Anfang Januar 2025 bis zum 27. November 2025 (Tag seiner Liquidation) verzeichnete der Teilfonds DWS Invest ESG Social Focus (in Liquidation) einen Wertzuwachs von 3,6% je Anteil (LC Anteilkategorie, in Euro; nach BVI-Methode).

**Sonstige Informationen –  
nicht vom Prüfungsurteil  
zum Jahresbericht umfasst**

**Informationen zu  
ökologischen und/oder  
sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

**DWS Invest ESG Social Focus (in Liquidation)**

Liquidationserlös der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilkategorie | ISIN         | Liquidationserlös je Anteil |
|-----------------|--------------|-----------------------------|
| Klasse LC       | LU2420982006 | 119,83                      |
| Klasse FC       | LU2420981883 | 123,66                      |
| Klasse FD       | LU2420981966 | 119,19                      |
| Klasse LD       | LU2420982188 | 117,27                      |
| Klasse TFC      | LU2420982261 | 123,58                      |
| Klasse TFD      | LU2420982345 | 119,18                      |
| Klasse XC       | LU2420982428 | 125,80                      |
| Klasse XD       | LU2420982691 | 120,26                      |

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest ESG Social Focus (vormals: DWS Invest ESG Women for Women) (in Liquidation)

**Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:**

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI All Country World Net TR Index - in EUR

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                              |   |        |
|----------------------------------------------|---|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | % | 0,017  |
| größter potenzieller Risikobetrag            | % | 92,629 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 84,568 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 27.11.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den relativen Value at Risk-Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

### Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des beabsichtigten Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Fonds mit Wirkung zum 27.11.2025 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt. Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

## DWS Invest ESG Social Focus (vormals: DWS Invest ESG Women for Women) (in Liquidation)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 27.11.2025 (Liquidationsstichtag)

#### I. Erträge

|                                                            |            |             |
|------------------------------------------------------------|------------|-------------|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) .....                    | EUR        | 675.328,21  |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) ..... | EUR        | 41.896,55   |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer .....                 | EUR        | -87.970,60  |
| 4. Sonstige Erträge .....                                  | EUR        | 22,80       |
| davon:                                                     |            |             |
| andere .....                                               | EUR        | 22,80       |
| 5. Ertragsausgleich .....                                  | EUR        | -629.276,96 |
| <b>Summe der Erträge .....</b>                             | <b>EUR</b> | <b>0,00</b> |

#### II. Aufwendungen

|                                                         |            |             |
|---------------------------------------------------------|------------|-------------|
| 1. Verwaltungsvergütung .....                           | EUR        | -156.877,96 |
| davon:                                                  |            |             |
| Basis-Verwaltungsvergütung ..                           | EUR        | -176.329,88 |
| Erträge aus dem Expense Cap ..                          | EUR        | 38.221,57   |
| Administrationsvergütung .....                          | EUR        | -18.769,65  |
| 2. Verwahrstellenvergütung .....                        | EUR        | -1.650,74   |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten ..... | EUR        | -13.139,69  |
| 4. Taxe d'Abonnement .....                              | EUR        | -14.809,35  |
| 5. Sonstige Aufwendungen .....                          | EUR        | -29.006,75  |
| davon:                                                  |            |             |
| Vertriebskosten .....                                   | EUR        | -21.872,01  |
| andere .....                                            | EUR        | -7.134,74   |
| 6. Aufwandsausgleich .....                              | EUR        | 215.484,49  |
| <b>Summe der Aufwendungen .....</b>                     | <b>EUR</b> | <b>0,00</b> |

**III. Ordentlicher Nettoertrag .....** **EUR** **0,00**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

|                                    |     |               |
|------------------------------------|-----|---------------|
| Realisierte Gewinne/Verluste ..... | EUR | 8.668.665,24  |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich .....   | EUR | -8.668.665,24 |

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....** **EUR** **0,00**

**V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres .....** **EUR** **0,00**

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

|                                  |                                  |
|----------------------------------|----------------------------------|
| Klasse FC 0,82% <sup>1)</sup> ,  | Klasse FD 0,82% <sup>1)</sup> ,  |
| Klasse LC 1,55% <sup>1)</sup> ,  | Klasse LD 1,55% <sup>1)</sup> ,  |
| Klasse TFC 0,82% <sup>1)</sup> , | Klasse TFD 0,82% <sup>1)</sup> , |
| Klasse XC 0,40% <sup>1)</sup> ,  | Klasse XD 0,41% <sup>1)</sup>    |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

<sup>1)</sup> Bei unterjährig liquidierten Anteilsklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 29.765,96.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2025

#### I. Wert des Fondsvermögens

|                                                                   |            |                      |
|-------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres .....</b>                   | <b>EUR</b> | <b>40.124.011,64</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr .....                             | EUR        | -2.890,29            |
| 2. Mittelabfluss (netto) .....                                    | EUR        | -42.042.376,65       |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....                               | EUR        | 9.082.457,71         |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag .....                                 | EUR        | 0,00                 |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste .....                             | EUR        | 0,00                 |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste ..... | EUR        | -7.161.202,41        |

#### II. Wert des Fondsvermögens

**am Ende des Rumpfgeschäftsjahres .....** **EUR** **0,00**

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

**Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...** **EUR** **0,00**

aus:

|                                  |     |               |
|----------------------------------|-----|---------------|
| Wertpapiergeschäften .....       | EUR | 10.753.252,19 |
| Devisen(termin)geschäften .....  | EUR | -2.084.586,95 |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich ..... | EUR | -8.668.665,24 |

## DWS Invest ESG Social Focus (vormals: DWS Invest ESG Women for Women) (in Liquidation)

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

### Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorechnahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

### Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

# Jahresbericht

## DWS Invest ESG Top Euroland

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest ESG Top Euroland ist die Erzielung einer überdurchschnittlichen Rendite. Dabei wird das Teilfondsvermögen vorwiegend in Aktien von Emittenten mit Hauptniederlassung in einem Mitgliedstaat der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion (WWU) angelegt. Der Teilfonds konzentriert sich auf Unternehmen mit einer größeren Marktkapitalisierung. Außerdem strebt das Portfoliomanagement ein konzentriertes Portfolio an, das etwa 40–60 unterschiedliche Aktien enthält. Je nach Marktsituation kann jedoch vom erwähnten Diversifikationsziel abgewichen werden. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens werden in Vermögensgegenständen angelegt, die die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllen\*.

Der Teilfonds verzeichnete im Geschäftsjahr von Anfang Januar bis Ende Dezember 2025 einen Wertzuwachs von 22,6% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode), während der Vergleichsindex EURO STOXX 50 im selben Zeitraum um 21,9% zulegte (jeweils in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2025 einerseits durch geopoliti-

### DWS Invest ESG Top Euroland

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

| Anteilkategorie                     | ISIN         | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-------------------------------------|--------------|--------|---------|---------|
| Kategorie LC                        | LU0145644893 | 22,6%  | 51,0%   | 43,6%   |
| Kategorie FC                        | LU0145647722 | 23,5%  | 54,5%   | 49,1%   |
| Kategorie FD                        | LU0740840441 | 23,5%  | 54,5%   | 49,2%   |
| Kategorie IC                        | LU0616864954 | 23,9%  | 55,8%   | 51,2%   |
| Kategorie LD                        | LU0145647052 | 22,6%  | 51,0%   | 43,6%   |
| Kategorie NC                        | LU0145647300 | 21,7%  | 47,9%   | 38,7%   |
| Kategorie PFC                       | LU1054342354 | 21,5%  | 47,8%   | 38,1%   |
| Kategorie TFC                       | LU1663954375 | 23,6%  | 54,5%   | 49,1%   |
| Kategorie TFD                       | LU1663956073 | 23,5%  | 54,5%   | 49,1%   |
| Kategorie GBP D RD <sup>1)</sup>    | LU0911039740 | 30,1%  | 52,4%   | 44,0%   |
| Kategorie SGD LCH (P) <sup>2)</sup> | LU1054341976 | 22,2%  | 51,6%   | 48,8%   |
| Kategorie USD FCH <sup>3)</sup>     | LU0911039666 | 26,3%  | 64,4%   | 65,3%   |
| Kategorie USD LCH <sup>3)</sup>     | LU0986127263 | 25,3%  | 60,7%   | 59,2%   |
| EURO STOXX 50                       |              | 21,9%  | 64,5%   | 82,7%   |

<sup>1)</sup> in GBP

<sup>2)</sup> in SGD

<sup>3)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

sche Risiken wie den andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierten Konflikt im Nahen Osten sowie den Machtkampf zwischen den USA und China und eine unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik geprägt. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte – unter zeitweise deutlichen Schwankungen – im

Berichtszeitraum teils merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz (KI) sowie robuste Unternehmensgewinne.

Europäische Aktien konnten sich im Kalenderjahr 2025 im Vergleich zu US-amerikanischen Aktien relativ zur Entwicklung des Vorjahres deutlich besser entwickeln. Unterstützend wirkten neben den Zinssenkungen der EZB und einer gestiegenen Unsicherheit der Investoren bezüglich der USA auch eine Verbesserung des konjunkturellen Umfelds in Europa, begünstigt durch die Ankündigung europäischer Länder, mehr in Infrastruktur und Verteidigung zu investieren zu wollen. Von diesem



vorteilhaften Anlageumfeld profitierten auch die im Portfolio des Teilfonds enthaltenen Aktien und konnten insgesamt eine deutlich positive Performance erzielen.

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

#### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest ESG Top Euroland

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                                       | Bestand in EUR        | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|-------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                        |                       |                              |
| <b>1. Aktien (Branchen)</b>                           |                       |                              |
| Informationstechnologie                               | 65.004.992,64         | 15,54                        |
| Telekommunikationsdienste                             | 17.668.120,22         | 4,23                         |
| Dauerhafte Konsumgüter                                | 54.476.299,31         | 13,02                        |
| Energie                                               | 7.437.568,32          | 1,78                         |
| Hauptverbrauchsgüter                                  | 50.150.700,10         | 11,99                        |
| Finanzsektor                                          | 110.110.072,96        | 26,30                        |
| Grundstoffe                                           | 13.142.386,30         | 3,14                         |
| Industrien                                            | 68.514.352,63         | 16,36                        |
| Versorger                                             | 22.312.508,18         | 5,33                         |
| <b>Summe Aktien</b>                                   | <b>408.817.000,66</b> | <b>97,69</b>                 |
| <b>2. Derivate</b>                                    | <b>-79.356,61</b>     | <b>-0,02</b>                 |
| <b>3. Bankguthaben</b>                                | <b>10.019.473,39</b>  | <b>2,40</b>                  |
| <b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>               | <b>471.491,75</b>     | <b>0,11</b>                  |
| <b>5. Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>       | <b>44.159,76</b>      | <b>0,01</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                          |                       |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                  | <b>-601.713,21</b>    | <b>-0,14</b>                 |
| <b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b> | <b>-202.078,44</b>    | <b>-0,05</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                             | <b>418.468.977,30</b> | <b>100,00</b>                |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## DWS Invest ESG Top Euroland

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                                                                  | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR       | %-Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                                    |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>408.817.000,66</b> | <b>97,69</b>              |
| <b>Aktien</b>                                                                          |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| ABN AMRO Bank NV                                                                       | Stück                           | 388.731                    |                                    | 111.269           | EUR     | 29,72   | 11.553.085,32         | 2,76                      |
| Accor SA                                                                               | Stück                           | 88.401                     | 88.401                             |                   | EUR     | 47,95   | 4.238.827,95          | 1,01                      |
| adidas AG                                                                              | Stück                           | 53.433                     | 23.433                             | 5.000             | EUR     | 169,05  | 9.032.848,65          | 2,16                      |
| Adyen NV                                                                               | Stück                           | 5.000                      | 500                                |                   | EUR     | 1.380,6 | 6.903.000,00          | 1,65                      |
| Allianz SE                                                                             | Stück                           | 26.504                     |                                    | 33.496            | EUR     | 390,5   | 10.349.812,00         | 2,47                      |
| Argenx SE                                                                              | Stück                           | 7.446                      | 7.446                              |                   | EUR     | 712,6   | 5.306.019,60          | 1,27                      |
| ASML Holding NV                                                                        | Stück                           | 39.545                     | 2.282                              | 10.737            | EUR     | 917,5   | 36.282.537,50         | 8,67                      |
| Assicurazioni Generali SpA                                                             | Stück                           | 123.942                    | 123.942                            |                   | EUR     | 35,7    | 4.424.729,40          | 1,06                      |
| AXA SA                                                                                 | Stück                           | 373.579                    |                                    | 36.421            | EUR     | 41,15   | 15.372.775,85         | 3,67                      |
| Banco Santander SA                                                                     | Stück                           | 1.887.775                  |                                    | 712.225           | EUR     | 10,11   | 19.085.405,25         | 4,56                      |
| Cie de Saint-Gobain SA                                                                 | Stück                           | 64.643                     | 14.643                             | 15.000            | EUR     | 86,92   | 5.618.769,56          | 1,34                      |
| Deutsche Bank AG                                                                       | Stück                           | 189.849                    | 128.177                            | 288.328           | EUR     | 33,11   | 6.285.900,39          | 1,50                      |
| Deutsche Telekom AG                                                                    | Stück                           | 341.694                    |                                    | 398.306           | EUR     | 27,66   | 9.451.256,04          | 2,26                      |
| E.ON SE                                                                                | Stück                           | 267.437                    | 50.000                             | 352.563           | EUR     | 16,125  | 4.312.421,63          | 1,03                      |
| Enel SpA                                                                               | Stück                           | 1.315.838                  | 1.315.838                          |                   | EUR     | 8,836   | 11.626.744,57         | 2,78                      |
| EssilorLuxottica SA                                                                    | Stück                           | 47.727                     | 47.727                             |                   | EUR     | 270,6   | 12.914.926,20         | 3,09                      |
| Fresenius SE & Co., KGaA                                                               | Stück                           | 140.095                    |                                    | 209.905           | EUR     | 48,98   | 6.861.853,10          | 1,64                      |
| Hermes International SCA                                                               | Stück                           | 4.193                      | 2.193                              |                   | EUR     | 2.126   | 8.914.318,00          | 2,13                      |
| Iberdrola SA                                                                           | Stück                           | 345.345                    | 345.345                            |                   | EUR     | 18,455  | 6.373.341,98          | 1,52                      |
| Industria de Diseno Textil SA                                                          | Stück                           | 221.979                    | 21.979                             |                   | EUR     | 56,5    | 12.541.813,50         | 3,00                      |
| Infineon Technologies AG                                                               | Stück                           | 126.218                    | 75.000                             | 170.782           | EUR     | 37,73   | 4.762.205,14          | 1,14                      |
| ING Groep NV                                                                           | Stück                           | 637.227                    | 637.227                            |                   | EUR     | 24,035  | 15.315.750,95         | 3,66                      |
| Intesa Sanpaolo SpA                                                                    | Stück                           | 2.930.085                  |                                    | 769.915           | EUR     | 5,927   | 17.366.613,80         | 4,15                      |
| KION Group AG                                                                          | Stück                           | 61.710                     |                                    | 98.290            | EUR     | 68,25   | 4.211.707,50          | 1,01                      |
| Knorr-Bremse AG                                                                        | Stück                           | 38.003                     |                                    | 36.997            | EUR     | 95,15   | 3.615.985,45          | 0,86                      |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV                                                          | Stück                           | 86.379                     | 86.379                             |                   | EUR     | 34,95   | 3.018.946,05          | 0,72                      |
| Linde Plc                                                                              | Stück                           | 20.000                     |                                    |                   | EUR     | 362     | 7.240.000,00          | 1,73                      |
| L'Oreal SA                                                                             | Stück                           | 28.300                     | 13.300                             | 23.000            | EUR     | 366,55  | 10.373.365,00         | 2,48                      |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE                                                    | Stück                           | 18.590                     | 10.610                             | 12.020            | EUR     | 638,8   | 11.875.292,00         | 2,84                      |
| Metso Outotec Oyj                                                                      | Stück                           | 285.759                    | 285.759                            |                   | EUR     | 15,005  | 4.287.813,80          | 1,02                      |
| Nordex SE                                                                              | Stück                           | 255.411                    | 255.411                            |                   | EUR     | 29,12   | 7.437.568,32          | 1,78                      |
| Orange SA                                                                              | Stück                           | 299.005                    | 530.000                            | 230.995           | EUR     | 14,235  | 4.256.336,18          | 1,02                      |
| Prysmian SpA                                                                           | Stück                           | 102.801                    | 102.801                            |                   | EUR     | 86,36   | 8.877.894,36          | 2,12                      |
| RELX Plc                                                                               | Stück                           | 44.719                     | 44.719                             |                   | EUR     | 35,02   | 1.566.059,38          | 0,37                      |
| Salzgitter AG                                                                          | Stück                           | 147.045                    | 147.045                            |                   | EUR     | 40,14   | 5.902.386,30          | 1,41                      |
| Sanofi SA                                                                              | Stück                           | 90.683                     | 20.683                             | 10.000            | EUR     | 83,06   | 7.532.129,98          | 1,80                      |
| SAP SE                                                                                 | Stück                           | 115.000                    |                                    | 5.000             | EUR     | 208,35  | 23.960.250,00         | 5,73                      |
| Schneider Electric SE                                                                  | Stück                           | 82.944                     | 62.944                             |                   | EUR     | 235,7   | 19.549.900,80         | 4,67                      |
| Scout24 AG                                                                             | Stück                           | 46.160                     |                                    | 53.840            | EUR     | 85,8    | 3.960.528,00          | 0,95                      |
| Siemens Energy AG                                                                      | Stück                           | 107.825                    | 107.825                            |                   | EUR     | 120,4   | 12.982.130,00         | 3,10                      |
| Société Générale SA                                                                    | Stück                           | 150.000                    | 150.000                            |                   | EUR     | 69,04   | 10.356.000,00         | 2,47                      |
| SPIE SA                                                                                | Stück                           | 43.914                     | 43.914                             |                   | EUR     | 48,94   | 2.149.151,16          | 0,51                      |
| Vinci SA                                                                               | Stück                           | 60.000                     |                                    | 30.000            | EUR     | 120,35  | 7.221.000,00          | 1,73                      |
| Zalando SE                                                                             | Stück                           | 140.000                    | 140.000                            |                   | EUR     | 25,34   | 3.547.600,00          | 0,85                      |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>408.817.000,66</b> | <b>97,69</b>              |
| <b>Derivate</b>                                                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| <b>Devisen-Derivate</b>                                                                |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>-79.356,61</b>     | <b>-0,02</b>              |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                          |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| <b>Devisentermingeschäfte</b>                                                          |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| <b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>                                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| <b>Offene Positionen</b>                                                               |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| SGD/EUR 0,4 Mio.                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |         | -1.280,52             | 0,00                      |
| USD/EUR 5,2 Mio.                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |         | -78.076,09            | -0,02                     |
| <b>Bankguthaben</b>                                                                    |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>10.019.473,39</b>  | <b>2,40</b>               |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                                                  |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| EUR-Guthaben                                                                           | EUR                             |                            |                                    |                   |         |         | 2.090.941,10          | 0,50                      |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen                                                 |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| Dänische Kronen                                                                        | DKK                             | 206.044                    |                                    |                   |         |         | 27.588,13             | 0,01                      |
| Norwegische Kronen                                                                     | NOK                             | 16.886                     |                                    |                   |         |         | 1.426,61              | 0,00                      |
| Schwedische Kronen                                                                     | SEK                             | 12.260                     |                                    |                   |         |         | 1.131,70              | 0,00                      |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                                                     |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| Britisches Pfund                                                                       | GBP                             | 9.354                      |                                    |                   |         |         | 10.715,92             | 0,00                      |
| Singapur Dollar                                                                        | SGD                             | 40.490                     |                                    |                   |         |         | 26.797,76             | 0,01                      |
| US-Dollar                                                                              | USD                             | 101.012                    |                                    |                   |         |         | 85.872,17             | 0,02                      |

## DWS Invest ESG Top Euroland

| Wertpapierbezeichnung                                       | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Termingelder</b>                                         |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                       |                                   |
| EUR Guthaben – (Norddeutsche Landesbank-Girozentrale) . . . | EUR                                   |                                  |                                          |                      |         |      | 7.775.000,00          | 1,86                              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>471.491,75</b>     | <b>0,11</b>                       |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche . . . . .              |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 464.266,16            | 0,11                              |
| Abgegrenzte Platzierungsgebühr * . . . . .                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 7.178,83              | 0,00                              |
| Sonstige Ansprüche . . . . .                                |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 46,76                 | 0,00                              |
| <b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>               |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>44.159,76</b>      | <b>0,01</b>                       |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände **</b>                    |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>419.352.125,56</b> | <b>100,21</b>                     |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                           |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>-601.713,21</b>    | <b>-0,14</b>                      |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen . . . . .            |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -601.713,21           | -0,14                             |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>         |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>-202.078,44</b>    | <b>-0,05</b>                      |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>-883.148,26</b>    | <b>-0,21</b>                      |
| <b>Fondsvermögen</b>                                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>418.468.977,30</b> | <b>100,00</b>                     |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

| Anteilwert bzw.<br>umlaufende Anteile | Stück bzw.<br>Währung | Anteilwert in der<br>jeweiligen Währung |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                     |                       |                                         |
| Klasse FC . . . . .                   | EUR                   | 411,02                                  |
| Klasse FD . . . . .                   | EUR                   | 197,21                                  |
| Klasse IC . . . . .                   | EUR                   | 236,28                                  |
| Klasse LC . . . . .                   | EUR                   | 338,97                                  |
| Klasse LD . . . . .                   | EUR                   | 284,55                                  |
| Klasse NC . . . . .                   | EUR                   | 287,11                                  |
| Klasse PFC . . . . .                  | EUR                   | 186,74                                  |
| Klasse TFC . . . . .                  | EUR                   | 180,65                                  |
| Klasse TFD . . . . .                  | EUR                   | 160,41                                  |
| Klasse GBP D RD . . . . .             | GBP                   | 212,44                                  |
| Klasse SGD LCH (P) . . . . .          | SGD                   | 22,50                                   |
| Klasse USD FCH . . . . .              | USD                   | 289,96                                  |
| Klasse USD LCH . . . . .              | USD                   | 259,09                                  |
| <b>Umlaufende Anteile</b>             |                       |                                         |
| Klasse FC . . . . .                   | Stück                 | 194.735,125                             |
| Klasse FD . . . . .                   | Stück                 | 72,030                                  |
| Klasse IC . . . . .                   | Stück                 | 86.616,000                              |
| Klasse LC . . . . .                   | Stück                 | 309.496,270                             |
| Klasse LD . . . . .                   | Stück                 | 651.464,437                             |
| Klasse NC . . . . .                   | Stück                 | 67.212,586                              |
| Klasse PFC . . . . .                  | Stück                 | 6.498,000                               |
| Klasse TFC . . . . .                  | Stück                 | 11.888,077                              |
| Klasse TFD . . . . .                  | Stück                 | 1.376,181                               |
| Klasse GBP D RD . . . . .             | Stück                 | 78,208                                  |
| Klasse SGD LCH (P) . . . . .          | Stück                 | 17.332,000                              |
| Klasse USD FCH . . . . .              | Stück                 | 432,736                                 |
| Klasse USD LCH . . . . .              | Stück                 | 19.998,449                              |

## DWS Invest ESG Top Euroland

**Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:**

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
STOXX Eurozone 50 (Net Return)

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                              |       |   |         |
|----------------------------------------------|-------|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | ..... | % | 90,358  |
| größter potenzieller Risikobetrag            | ..... | % | 118,570 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | ..... | % | 96,719  |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

### Marktschlüssel

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Deutsche Bank AG, HSBC Continental Europe, State Street Bank International GmbH, The Bank of New York Mellon SA und Toronto Dominion Bank.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

|                    |       |     |           |   |     |   |
|--------------------|-------|-----|-----------|---|-----|---|
| Dänische Kronen    | ..... | DKK | 7,468566  | = | EUR | 1 |
| Britisches Pfund   | ..... | GBP | 0,872917  | = | EUR | 1 |
| Norwegische Kronen | ..... | NOK | 11,836522 | = | EUR | 1 |
| Schwedische Kronen | ..... | SEK | 10,833021 | = | EUR | 1 |
| Singapur Dollar    | ..... | SGD | 1,510958  | = | EUR | 1 |
| US-Dollar          | ..... | USD | 1,176300  | = | EUR | 1 |

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

### Fußnoten

\* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## DWS Invest ESG Top Euroland

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                            |            |                      |
|------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                          |            |                      |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) .....                    | EUR        | 10.814.373,84        |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) ..... | EUR        | 188.243,18           |
| 3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen .....                   | EUR        | 1.634,33             |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer .....                 | EUR        | -612.495,39          |
| 5. Sonstige Erträge .....                                  | EUR        | 1.069,60             |
| <b>Summe der Erträge .....</b>                             | <b>EUR</b> | <b>10.392.825,56</b> |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |            |                      |
| 1. Verwaltungsvergütung .....                              | EUR        | -5.105.343,06        |
| davon:                                                     |            |                      |
| Basis-Verwaltungsvergütung .....                           | EUR        | -5.077.426,63        |
| Administrationsvergütung .....                             | EUR        | -27.916,43           |
| 2. Verwahrstellenvergütung .....                           | EUR        | -19.836,08           |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten .....    | EUR        | -44.807,64           |
| 4. Taxe d'Abonnement .....                                 | EUR        | -186.500,54          |
| 5. Sonstige Aufwendungen .....                             | EUR        | -156.148,67          |
| davon:                                                     |            |                      |
| Erfolgsabhängige Vergütung aus                             |            |                      |
| Leihe-Erträgen .....                                       | EUR        | -490,30              |
| Aufwand aus abgegrenzter                                   |            |                      |
| Platzierungsgebühr <sup>1)</sup> .....                     | EUR        | -10.978,45           |
| andere .....                                               | EUR        | -144.679,92          |
| <b>Summe der Aufwendungen .....</b>                        | <b>EUR</b> | <b>-5.512.635,99</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag .....</b>                 | <b>EUR</b> | <b>4.880.189,57</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |            |                      |
| Realisierte Gewinne/Verluste .....                         | EUR        | 24.068.677,77        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....</b>           | <b>EUR</b> | <b>24.068.677,77</b> |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres .....</b>               | <b>EUR</b> | <b>28.948.867,34</b> |

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                                |                             |
|--------------------------------|-----------------------------|
| Klasse FC 0,86% p.a.,          | Klasse FD 0,84% p.a.,       |
| Klasse IC 0,56% p.a.,          | Klasse LC 1,60% p.a.,       |
| Klasse LD 1,60% p.a.,          | Klasse NC 2,30% p.a.,       |
| Klasse PFC 2,49% p.a.,         | Klasse TFC 0,84% p.a.,      |
| Klasse TFD 0,85% p.a.,         | Klasse GBP D RD 0,83% p.a., |
| Klasse SGD LCH (P) 1,63% p.a., | Klasse USD FCH 0,88% p.a.,  |
| Klasse USD LCH 1,63% p.a.      |                             |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

|                                  |                               |
|----------------------------------|-------------------------------|
| Klasse FC <0,001% p.a.,          | Klasse FD <0,001% p.a.,       |
| Klasse IC <0,001% p.a.,          | Klasse LC <0,001% p.a.,       |
| Klasse LD <0,001% p.a.,          | Klasse NC <0,001% p.a.,       |
| Klasse PFC <0,001% p.a.,         | Klasse TFC <0,001% p.a.,      |
| Klasse TFD <0,001% p.a.,         | Klasse GBP D RD <0,001% p.a., |
| Klasse SGD LCH (P) <0,001% p.a., | Klasse USD FCH <0,001% p.a.,  |
| Klasse USD LCH <0,001% p.a.      |                               |

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 376.913,47.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                       |            |                       |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres .....</b> | <b>EUR</b> | <b>359.854.049,47</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr .....                                 | EUR        | -2.475.540,06         |
| 2. Mittelabfluss (netto) <sup>2)</sup> .....                          | EUR        | -14.414.303,94        |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....                                   | EUR        | -741.827,94           |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag .....                                     | EUR        | 4.880.189,57          |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste .....                                 | EUR        | 24.068.677,77         |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste .....     | EUR        | 47.297.732,43         |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres .....</b>  | <b>EUR</b> | <b>418.468.977,30</b> |

<sup>2)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 2.547,46 zugunsten des Fondsvermögens.

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

|                                                                  |            |                      |
|------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...</b> | <b>EUR</b> | <b>24.068.677,77</b> |
| aus:                                                             |            |                      |
| Wertpapiergeschäften .....                                       | EUR        | 24.410.240,94        |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>3)</sup> ... | EUR        | -341.563,17          |

<sup>3)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

## DWS Invest ESG Top Euroland

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 3,37      |

#### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 2,89      |

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 2,72      |

#### Klasse GBP D RD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | GBP     | 3,64      |

#### Klasse SGD LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |     |                |  |
|-------------------------------------------|-----|----------------|--|
| 2025                                      | EUR | 418.468.977,30 |  |
| 2024                                      | EUR | 359.854.049,47 |  |
| 2023                                      | EUR | 539.722.540,48 |  |

| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres |                    |     |        |
|----------------------------------------|--------------------|-----|--------|
| 2025                                   | Klasse FC          | EUR | 411,02 |
|                                        | Klasse FD          | EUR | 197,21 |
|                                        | Klasse IC          | EUR | 236,28 |
|                                        | Klasse LC          | EUR | 338,97 |
|                                        | Klasse LD          | EUR | 284,55 |
|                                        | Klasse NC          | EUR | 287,11 |
|                                        | Klasse PFC         | EUR | 186,74 |
|                                        | Klasse TFC         | EUR | 180,65 |
|                                        | Klasse TFD         | EUR | 160,41 |
|                                        | Klasse GBP D RD    | GBP | 212,44 |
|                                        | Klasse SGD LCH (P) | SGD | 22,50  |
|                                        | Klasse USD FCH     | USD | 289,96 |
|                                        | Klasse USD LCH     | USD | 259,09 |
|                                        | Klasse FC          | EUR | 332,76 |
|                                        | Klasse FD          | EUR | 163,17 |
| 2024                                   | Klasse IC          | EUR | 190,74 |
|                                        | Klasse LC          | EUR | 276,49 |
|                                        | Klasse LD          | EUR | 235,57 |
|                                        | Klasse NC          | EUR | 235,83 |
|                                        | Klasse PFC         | EUR | 153,64 |
|                                        | Klasse TFC         | EUR | 146,19 |
|                                        | Klasse TFD         | EUR | 132,73 |
|                                        | Klasse GBP D RD    | GBP | 166,83 |
|                                        | Klasse SGD LCH (P) | SGD | 18,41  |
|                                        | Klasse USD FCH     | USD | 229,68 |
|                                        | Klasse USD LCH     | USD | 206,77 |
|                                        | Klasse FC          | EUR | 318,05 |
|                                        | Klasse FD          | EUR | 159,03 |
|                                        | Klasse IC          | EUR | 181,83 |
|                                        | Klasse LC          | EUR | 266,26 |
| 2023                                   | Klasse LD          | EUR | 229,83 |
|                                        | Klasse NC          | EUR | 228,71 |
|                                        | Klasse PFC         | EUR | 149,39 |
|                                        | Klasse TFC         | EUR | 139,73 |
|                                        | Klasse TFD         | EUR | 129,37 |
|                                        | Klasse GBP D RD    | GBP | 170,63 |
|                                        | Klasse SGD LCH (P) | SGD | 17,74  |
|                                        | Klasse USD FCH     | USD | 215,62 |
|                                        | Klasse USD LCH     | USD | 195,51 |

# DWS Invest ESG Top Euroland

## Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

## Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrahementbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

## Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben.



# Jahresbericht

## DWS Invest Euro Corporate Bonds

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Rententeilfonds strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber dem Vergleichsmaßstab (iBoxx Euro Corporate) an. Hierzu investiert er in auf Euro lautende Unternehmensanleihen (Corporate Bonds). Derivate setzt er sowohl zur Wertsicherung als auch zu Anlagezwecken ein. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt\*.

Im Geschäftsjahr 2025 erzielte der Teilfonds DWS Invest Euro Corporate Bonds einen Wertzuwachs von 2,7% (LC Anteilklasse; nach BVI-Methode), lag damit allerdings hinter seiner Benchmark (+3,0%, jeweils in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre

### DWS Invest Euro Corporate Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

| Anteilklasse                   | ISIN         | 1 Jahr             | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--------------------------------|--------------|--------------------|---------|---------|
| Klasse LC                      | LU0300357554 | 2,7%               | 16,5%   | -2,9%   |
| Klasse FC                      | LU0300357802 | 3,0%               | 17,5%   | -1,4%   |
| Klasse FC10                    | LU1844096583 | 3,3%               | 18,2%   | -0,4%   |
| Klasse IC                      | LU0982748476 | 3,3%               | 18,3%   | -0,3%   |
| Klasse IC100                   | LU1490674006 | 3,5%               | 19,0%   | 0,7%    |
| Klasse ID100                   | LU1633890295 | 3,5%               | 19,1%   | 0,7%    |
| Klasse LD                      | LU0441433728 | 2,7%               | 16,5%   | -2,9%   |
| Klasse LDM                     | LU2968763057 | 2,9% <sup>1)</sup> | –       | –       |
| Klasse NC                      | LU0300357638 | 2,3%               | 15,1%   | -4,8%   |
| Klasse NDQ                     | LU1054330771 | 2,3%               | 15,1%   | -4,8%   |
| Klasse PFC                     | LU1054330854 | 2,0%               | 14,2%   | -6,2%   |
| Klasse PFDQ                    | LU1054330938 | 2,0%               | 14,7%   | -5,1%   |
| Klasse TFC                     | LU1663872726 | 3,0%               | 17,5%   | -1,4%   |
| Klasse TFD                     | LU1663874342 | 3,0%               | 17,5%   | -1,4%   |
| Klasse CHF FCH <sup>2)</sup>   | LU0813333605 | 0,7%               | 9,5%    | -8,9%   |
| Klasse GBP CH RD <sup>3)</sup> | LU1322113371 | 5,1%               | 23,1%   | 5,2%    |
| Klasse SEK LCH <sup>4)</sup>   | LU1322113611 | 2,6%               | 16,1%   | -2,5%   |
| Klasse USD FCH <sup>5)</sup>   | LU0911036217 | 5,2%               | 24,4%   | 7,3%    |
| iBoxx € Corporate              |              | 3,0%               | 16,5%   | -1,1%   |

<sup>1)</sup> Klasse LDM aufgelegt am 29.1.2025

<sup>2)</sup> in CHF

<sup>3)</sup> in GBP

<sup>4)</sup> in SEK

<sup>5)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der

gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Der Teilfonds richtete im Rahmen seiner Anlagepolitik den Fokus nach wie vor auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) sowie Zinstitel von Finanzdienstleistern (Financials). Hinsichtlich seiner regionalen Allokation wurden

Emissionen aus Europa und den USA bevorzugt. Die im Portefeuille befindlichen Anleihen wiesen zum Berichtsstichtag überwiegend Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Rating-agenturen.

Maßgeblich dafür, dass der Teilfonds nicht an seine Benchmark herankam, war dessen zu Jahresbeginn 2025 defensivere Ausrichtung hinsichtlich zyklischer Sektoren wie Konsumgüter (Automobile) und Energie. Angesichts der unberechenbaren US-Handels- bzw. Zollpolitik favorisierte das Portfoliomanagement Zinstitel aus nicht-zyklischen Sektoren wie Gesundheitswesen, Telekommunikation und Versorger.

Nach dem – unter dem Eindruck Donald Trumps sogenannten „Liberation Day“ – vorübergehenden Abverkauf an den Kapitalmärkten erhöhte das Portfoliomanagement die Investments in zyklischen Sektoren, was die Wertentwicklung des Teilfonds im weiteren Jahresverlauf 2025 unterstützte. Ebenfalls positiv zum absoluten Anlageergebnis trug die Übergewichtung von Anleihen kleinerer Banken und nachrangiger Bankanleihen bei, die in dem von Risikoappetit geprägten Anlageumfeld des Jahres 2025 sich erfreulich entwickelten.

## Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

---

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest Euro Corporate Bonds

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                                        | Bestand in EUR          | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--------------------------------------------------------|-------------------------|---------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                         |                         |                           |
| <b>1. Anleihen (Emittenten)</b>                        |                         |                           |
| Unternehmen                                            | 2.111.995.159,23        | 94,47                     |
| Zentralregierungen                                     | 11.307.076,00           | 0,50                      |
| <b>Summe Anleihen</b>                                  | <b>2.123.302.235,23</b> | <b>94,97</b>              |
| <b>2. Investmentanteile</b>                            |                         |                           |
| Rentenfonds                                            | 42.134.881,38           | 1,89                      |
| Sonstige Fonds                                         | 29.579.066,40           | 1,32                      |
| <b>Summe Investmentanteile</b>                         | <b>71.713.947,78</b>    | <b>3,21</b>               |
| <b>3. Derivate</b>                                     | <b>2.024.464,73</b>     | <b>0,09</b>               |
| <b>4. Bankguthaben</b>                                 | <b>1.613.452,28</b>     | <b>0,07</b>               |
| <b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>                | <b>41.990.395,62</b>    | <b>1,87</b>               |
| <b>6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>       | <b>710.040,73</b>       | <b>0,03</b>               |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                           |                         |                           |
| <b>1. Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>               | <b>-4.397.124,26</b>    | <b>-0,19</b>              |
| <b>2. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   | <b>-1.055.741,47</b>    | <b>-0,04</b>              |
| <b>3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> | <b>-214.353,75</b>      | <b>-0,01</b>              |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                              | <b>2.235.687.316,89</b> | <b>100,00</b>             |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest Euro Corporate Bonds

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                                                                                     | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR         | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-------------------------|---------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>2.093.739.637,72</b> | <b>93,65</b>              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                                           |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                         |                           |
| 3,875 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2024/2032                                                                  | EUR                             | 3.700.000                  |                                    | 1.000.000         | %       | 102,399 | 3.788.763,00            | 0,17                      |
| 3,625 % Accor SA (MTN) 2025/2032                                                                          | EUR                             | 8.000.000                  | 9.200.000                          | 1.200.000         | %       | 99,651  | 7.972.080,00            | 0,36                      |
| 6,125 % Achmea BV 2025/perpetual *                                                                        | EUR                             | 2.500.000                  | 3.172.000                          | 672.000           | %       | 103,279 | 2.581.975,00            | 0,12                      |
| 3,625 % Aeroporti di Roma SpA (MTN) 2025/2032                                                             | EUR                             | 10.208.000                 | 12.108.000                         | 1.900.000         | %       | 100,221 | 10.230.559,68           | 0,46                      |
| 3,375 % Aeroports de Paris SA (MTN) 2024/2031                                                             | EUR                             | 5.100.000                  | 100.000                            | 400.000           | %       | 100,736 | 5.137.536,00            | 0,23                      |
| 2,25 % AIB Group Plc (MTN) 2022/2028 *                                                                    | EUR                             | 4.926.000                  |                                    |                   | %       | 99,628  | 4.907.675,28            | 0,22                      |
| 3,125 % Alfa Laval Treasury International AB (MTN) 2025/2031                                              | EUR                             | 4.300.000                  | 10.829.000                         | 6.529.000         | %       | 98,634  | 4.241.262,00            | 0,19                      |
| 4,125 % Allander NV (MTN) 2025/perpetual *                                                                | EUR                             | 5.562.000                  | 5.962.000                          | 400.000           | %       | 99,602  | 5.539.863,24            | 0,25                      |
| 3,125 % Alpha Bank SA (MTN) 2025/2031 *                                                                   | EUR                             | 4.220.000                  | 9.810.000                          | 5.590.000         | %       | 98,996  | 4.177.631,20            | 0,19                      |
| 2,50 % Alphabet, Inc. 2025/2029                                                                           | EUR                             | 3.629.000                  | 5.029.000                          | 1.400.000         | %       | 99,551  | 3.612.705,79            | 0,16                      |
| 4,00 % Alphabet, Inc. 2025/2054                                                                           | EUR                             | 3.861.000                  | 5.761.000                          | 1.900.000         | %       | 92,757  | 3.581.347,77            | 0,16                      |
| 3,50 % Alphabet, Inc. 2025/2038                                                                           | EUR                             | 10.654.000                 | 11.354.000                         | 700.000           | %       | 96,65   | 10.297.091,00           | 0,46                      |
| 4,375 % Alphabet, Inc. 2025/2064                                                                          | EUR                             | 6.585.000                  | 7.185.000                          | 600.000           | %       | 95,387  | 6.281.233,95            | 0,28                      |
| 3,20 % Amcor UK Finance Plc 2025/2029                                                                     | EUR                             | 9.687.000                  | 10.387.000                         | 700.000           | %       | 100,037 | 9.690.584,19            | 0,43                      |
| 3,75 % Amcor UK Finance Plc (MTN) 2025/2033                                                               | EUR                             | 5.300.000                  | 5.900.000                          | 600.000           | %       | 98,988  | 5.246.364,00            | 0,23                      |
| 1,875 % American International Group, Inc. (MTN) 2017/2027                                                | EUR                             | 2.261.000                  | 100.000                            | 200.000           | %       | 99,072  | 2.240.017,92            | 0,10                      |
| 3,375 % American Medical Systems Europe BV (MTN) 2024/2029                                                | EUR                             | 3.749.000                  | 110.000                            | 900.000           | %       | 101,435 | 3.802.798,15            | 0,17                      |
| 3,50 % American Medical Systems Europe BV (MTN) 2024/2032                                                 | EUR                             | 4.300.000                  | 8.928.000                          | 4.628.000         | %       | 101,131 | 4.348.633,00            | 0,19                      |
| 4,00 % Amprion GmbH (MTN) 2025/2040                                                                       | EUR                             | 5.900.000                  | 6.900.000                          | 1.000.000         | %       | 97,365  | 5.744.535,00            | 0,26                      |
| 3,875 % Amvest RCF Custodian BV (MTN) 2024/2030                                                           | EUR                             | 4.680.000                  | 170.000                            | 2.435.000         | %       | 101,413 | 4.746.128,40            | 0,21                      |
| 5,00 % Anglo American Capital Plc (MTN) 2023/2031                                                         | EUR                             | 5.775.000                  | 6.165.000                          | 390.000           | %       | 107,041 | 6.181.617,75            | 0,28                      |
| 3,875 % Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2025/2038 **                                                        | EUR                             | 7.874.000                  | 8.624.000                          | 750.000           | %       | 98,735  | 7.774.393,90            | 0,35                      |
| 2,875 % APRR SA (MTN) 2025/2031                                                                           | EUR                             | 6.600.000                  | 7.000.000                          | 400.000           | %       | 98,819  | 6.522.054,00            | 0,29                      |
| 5,00 % Aroundtown Finance Sarl 2024/perpetual *                                                           | EUR                             | 2.165.000                  |                                    | 300.000           | %       | 97,405  | 2.108.818,25            | 0,09                      |
| 0,336 % Asahi Group Holdings Ltd (MTN) 2021/2027                                                          | EUR                             | 6.517.000                  |                                    | 200.000           | %       | 97,231  | 6.336.544,27            | 0,28                      |
| 6,625 % ASR Nederland NV 2024/perpetual *                                                                 | EUR                             | 3.100.000                  |                                    | 698.000           | %       | 107,399 | 3.329.369,00            | 0,15                      |
| 3,375 % AT&T, Inc. 2014/2034                                                                              | EUR                             | 3.300.000                  | 100.000                            | 940.000           | %       | 97,624  | 3.221.592,00            | 0,14                      |
| 4,30 % AT&T, Inc. 2023/2034                                                                               | EUR                             | 9.400.000                  | 2.230.000                          | 3.830.000         | %       | 103,79  | 9.756.260,00            | 0,44                      |
| 3,60 % AT&T, Inc. (MTN) 2025/2033                                                                         | EUR                             | 8.573.000                  | 10.393.000                         | 1.820.000         | %       | 99,915  | 8.565.712,95            | 0,38                      |
| 1,625 % AusNet Services Holdings Pty Ltd (MTN) 2021/2081 *                                                | EUR                             | 2.699.000                  | 100.000                            | 200.000           | %       | 98,595  | 2.661.079,05            | 0,12                      |
| 4,00 % Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd (MTN) 2024/2034                                       | EUR                             | 11.360.000                 | 360.000                            | 2.700.000         | %       | 101,659 | 11.548.462,40           | 0,52                      |
| 3,625 % Autoliv, Inc. (MTN) 2024/2029                                                                     | EUR                             | 7.605.000                  |                                    | 600.000           | %       | 101,84  | 7.744.932,00            | 0,35                      |
| 3,00 % Autoliv, Inc. (MTN) 2025/2030                                                                      | EUR                             | 4.919.000                  | 5.219.000                          | 300.000           | %       | 98,602  | 4.850.232,38            | 0,22                      |
| 4,625 % Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2024/2036                                                       | EUR                             | 8.827.000                  | 10.467.000                         | 1.640.000         | %       | 103,537 | 9.139.210,99            | 0,41                      |
| 4,00 % Avery Dennison Corp. (MTN) 2025/2035 **                                                            | EUR                             | 4.799.000                  | 5.099.000                          | 300.000           | %       | 100,422 | 4.819.251,78            | 0,22                      |
| 3,50 % Avinor AS (MTN) 2024/2034                                                                          | EUR                             | 9.000.000                  | 500.000                            | 7.613.000         | %       | 99,369  | 8.943.210,00            | 0,40                      |
| 3,625 % Banca Monte dei Paschi di Siena SpA (MTN) 2024/2030 *                                             | EUR                             | 6.400.000                  | 7.000.000                          | 600.000           | %       | 101,322 | 6.484.608,00            | 0,29                      |
| 4,625 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2023/2031 **                                             | EUR                             | 3.200.000                  | 100.000                            | 200.000           | %       | 105,821 | 3.386.272,00            | 0,15                      |
| 4,75 % Banco Comercial Portugues SA (MTN) 2025/2037 **                                                    | EUR                             | 4.000.000                  | 11.200.000                         | 7.200.000         | %       | 104,437 | 4.177.480,00            | 0,19                      |
| 4,00 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2024/2030 *                                                             | EUR                             | 4.100.000                  | 100.000                            | 1.700.000         | %       | 103,105 | 4.227.305,00            | 0,19                      |
| 3,375 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2025/2032 *                                                            | EUR                             | 7.500.000                  | 8.000.000                          | 500.000           | %       | 99,635  | 7.472.625,00            | 0,33                      |
| 4,875 % Banco Santander SA (MTN) 2023/2031                                                                | EUR                             | 4.900.000                  | 200.000                            | 1.600.000         | %       | 107,65  | 5.274.850,00            | 0,24                      |
| 3,50 % Banco Santander SA (MTN) 2025/2035                                                                 | EUR                             | 7.300.000                  | 9.000.000                          | 1.700.000         | %       | 98,343  | 7.179.039,00            | 0,32                      |
| 5,308 % Bank Millennium SA (MTN) 2024/2029 *                                                              | EUR                             | 3.089.000                  | 100.000                            |                   | %       | 104,949 | 3.241.874,61            | 0,14                      |
| 0,583 % Bank of America Corp. (MTN) 2021/2028 *                                                           | EUR                             | 3.921.000                  | 110.000                            | 570.000           | %       | 96,821  | 3.796.351,41            | 0,17                      |
| 3,261 % Bank of America Corp. (MTN) 2025/2031 *                                                           | EUR                             | 8.157.000                  | 10.147.000                         | 1.990.000         | %       | 100,427 | 8.191.830,39            | 0,37                      |
| 4,75 % Bank of Ireland Group Plc (MTN) 2024/2034 *                                                        | EUR                             | 4.744.000                  |                                    | 640.000           | %       | 103,796 | 4.924.082,24            | 0,22                      |
| 6,00 % Bankinter SA 2025/perpetual **                                                                     | EUR                             | 2.800.000                  | 3.200.000                          | 400.000           | %       | 103,045 | 2.885.260,00            | 0,13                      |
| 4,375 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2023/2030                                             | EUR                             | 7.700.000                  | 200.000                            | 500.000           | %       | 104,296 | 8.030.792,00            | 0,36                      |
| 4,00 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2025/2035 *                                            | EUR                             | 5.000.000                  | 13.500.000                         | 8.500.000         | %       | 101,006 | 5.050.300,00            | 0,23                      |
| 3,50 % Banque Stellantis France SACA (MTN) 2024/2027 **                                                   | EUR                             | 3.800.000                  | 100.000                            | 300.000           | %       | 101,327 | 3.850.426,00            | 0,17                      |
| 2,798 % Barclays Plc (MTN) 2024/2028 *                                                                    | EUR                             | 6.654.000                  |                                    | 1.350.000         | %       | 100,373 | 6.678.819,42            | 0,30                      |
| 4,973 % Barclays Plc (MTN) 2024/2036 *                                                                    | EUR                             | 3.796.000                  |                                    | 1.060.000         | %       | 104,999 | 3.985.762,04            | 0,18                      |
| 3,543 % Barclays Plc (MTN) 2025/2031 *                                                                    | EUR                             | 6.758.000                  | 7.858.000                          | 1.100.000         | %       | 100,71  | 6.805.981,80            | 0,30                      |
| 3,792 % Barclays Plc (MTN) 2025/2036 *                                                                    | EUR                             | 7.186.000                  | 8.416.000                          | 1.230.000         | %       | 98,176  | 7.054.927,36            | 0,32                      |
| 3,75 % Barry Callebaut Services NV 2025/2028                                                              | EUR                             | 6.000.000                  | 6.700.000                          | 703.000           | %       | 101,619 | 6.097.140,00            | 0,27                      |
| 3,375 % BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG (MTN) 2025/2033 * | EUR                             | 5.200.000                  | 11.900.000                         | 6.700.000         | %       | 98,808  | 5.138.016,00            | 0,23                      |
| 3,828 % Becton Dickinson & Co. (MTN) 2024/2032                                                            | EUR                             | 5.850.000                  | 8.690.000                          | 2.840.000         | %       | 101,888 | 5.960.448,00            | 0,27                      |
| 0,50 % Berlin Hyp AG (MTN) 2019/2029 **                                                                   | EUR                             | 5.000.000                  | 5.000.000                          |                   | %       | 90,858  | 4.542.900,00            | 0,20                      |
| 3,375 % Bertelsmann SE & Co KGaA (MTN) 2025/2033                                                          | EUR                             | 10.000.000                 | 11.400.000                         | 1.400.000         | %       | 97,457  | 9.745.700,00            | 0,44                      |
| 3,75 % Blackrock, Inc. (MTN) 2025/2035                                                                    | EUR                             | 4.660.000                  | 11.663.000                         | 7.003.000         | %       | 101,147 | 4.713.450,20            | 0,21                      |
| 4,289 % BMS Ireland Capital Funding DAC 2025/2045                                                         | EUR                             | 8.552.000                  | 9.252.000                          | 700.000           | %       | 97,981  | 8.379.335,12            | 0,37                      |
| 3,00 % BMW International Investment BV (MTN) 2024/2027                                                    | EUR                             | 7.788.000                  |                                    | 400.000           | %       | 100,779 | 7.848.668,52            | 0,35                      |
| 2,125 % BNP Paribas SA (MTN) 2019/2027 *                                                                  | EUR                             | 2.100.000                  | 100.000                            | 200.000           | %       | 99,919  | 2.098.299,00            | 0,09                      |

## DWS Invest Euro Corporate Bonds

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung                                          | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------|---------------------------|
| 0,50                  | % BNP Paribas SA (MTN) 2020/2028 *                                       | EUR 6.700.000              | 200.000                            | 1.100.000         | %       | 96,48   | 6.464.160,00    | 0,29                      |
| 3,583                 | % BNP Paribas SA (MTN) 2025/2031 *                                       | EUR 4.500.000              | 7.000.000                          | 2.500.000         | %       | 101,108 | 4.549.860,00    | 0,20                      |
| 2,88                  | % BNP Paribas SA (MTN) 2025/2030 *                                       | EUR 8.800.000              | 11.000.000                         | 2.200.000         | %       | 99,632  | 8.767.616,00    | 0,39                      |
| 3,494                 | % BNP Paribas SA (MTN) 2025/2033 *                                       | EUR 7.600.000              | 8.600.000                          | 1.000.000         | %       | 98,794  | 7.508.344,00    | 0,34                      |
| 4,00                  | % Booking Holdings, Inc. 2024/2044                                       | EUR 2.075.000              | 100.000                            | 1.700.000         | %       | 92,721  | 1.923.960,75    | 0,09                      |
| 4,125                 | % BPCE SA (MTN) 2024/2033 *                                              | EUR 3.900.000              |                                    | 1.200.000         | %       | 102,418 | 3.994.302,00    | 0,18                      |
| 4,00                  | % BPCE SA (MTN) 2025/2034 *                                              | EUR 2.800.000              | 3.700.000                          | 900.000           | %       | 101,129 | 2.831.612,00    | 0,13                      |
| 3,125                 | % BPCE SA (MTN) 2025/2030                                                | EUR 6.700.000              | 6.700.000                          |                   | %       | 99,764  | 6.684.188,00    | 0,30                      |
| 3,625                 | % Brambles USA, Inc. (MTN) 2025/2033                                     | EUR 3.290.000              | 3.510.000                          | 220.000           | %       | 100,773 | 3.315.431,70    | 0,15                      |
| 3,75                  | % Brenntag Finance BV (MTN) 2024/2028                                    | EUR 5.100.000              | 100.000                            | 700.000           | %       | 101,97  | 5.200.470,00    | 0,23                      |
| 3,856                 | % Brisbane Airport Corp Pty Ltd (MTN) 2025/2035                          | EUR 5.992.000              | 6.392.000                          | 400.000           | %       | 99,628  | 5.969.709,76    | 0,27                      |
| 3,875                 | % British Telecommunications Plc (MTN) 2024/2034                         | EUR 4.620.000              | 130.000                            | 1.510.000         | %       | 101,363 | 4.682.970,60    | 0,21                      |
| 3,375                 | % BT Finance Plc (MTN) 2025/2032                                         | EUR 6.529.000              | 7.029.000                          | 500.000           | %       | 98,962  | 6.461.228,98    | 0,29                      |
| 4,75                  | % CA Auto Bank SPA (MTN) 2023/2027                                       | EUR 4.755.000              |                                    | 200.000           | %       | 102,177 | 4.858.516,35    | 0,22                      |
| 3,75                  | % Cadent Finance Plc (MTN) 2024/2033                                     | EUR 7.269.000              | 290.000                            | 3.622.000         | %       | 100,557 | 7.309.488,33    | 0,33                      |
| 5,00                  | % CaixaBank SA (MTN) 2023/2029 *                                         | EUR 6.900.000              | 200.000                            | 1.300.000         | %       | 105,202 | 7.258.938,00    | 0,32                      |
| 4,00                  | % CaixaBank SA (MTN) 2025/2037 *                                         | EUR 3.600.000              | 16.500.000                         | 4.700.000         | %       | 100,696 | 3.625.056,00    | 0,16                      |
| 0,75                  | % CapitaLand Ascendas REIT (MTN) 2021/2028                               | EUR 7.856.000              |                                    | 700.000           | %       | 95,361  | 7.491.560,16    | 0,34                      |
| 3,25                  | % Carlsberg Breweries AS (MTN) 2025/2032                                 | EUR 2.494.000              | 7.970.000                          | 5.476.000         | %       | 99,533  | 2.482.353,02    | 0,11                      |
| 3,50                  | % Carlsberg Breweries AS (MTN) 2025/2035 **                              | EUR 3.150.000              | 8.812.000                          | 5.662.000         | %       | 98,101  | 3.090.181,50    | 0,14                      |
| 4,125                 | % Carnival Plc -Reg- (MTN) 2025/2031                                     | EUR 4.380.000              | 6.140.000                          | 1.760.000         | %       | 101,489 | 4.445.218,20    | 0,20                      |
| 4,50                  | % Carrier Global Corp. (MTN) 2024/2032                                   | EUR 9.334.000              | 270.000                            | 930.000           | %       | 105,561 | 9.853.063,74    | 0,44                      |
| 4,25                  | % CEZ AS (MTN) 2024/2032 **                                              | EUR 7.210.000              |                                    | 2.425.000         | %       | 102,112 | 7.362.275,20    | 0,33                      |
| 3,625                 | % Chorus Ltd (MTN) 2022/2029                                             | EUR 5.690.000              | 160.000                            | 380.000           | %       | 101,955 | 5.801.239,50    | 0,26                      |
| 3,529                 | % Chorus Ltd (MTN) 2025/2032                                             | EUR 6.550.000              | 7.050.000                          | 500.000           | %       | 99,245  | 6.500.547,50    | 0,29                      |
| 3,50                  | % Cie de Saint-Gobain SA (MTN) 2025/2033                                 | EUR 7.000.000              | 9.400.000                          | 2.400.000         | %       | 99,983  | 6.998.810,00    | 0,31                      |
| 3,713                 | % Citigroup, Inc. (MTN) 2022/2028 *                                      | EUR 3.594.000              | 100.000                            | 200.000           | %       | 101,869 | 3.661.171,86    | 0,16                      |
| 4,296                 | % Citigroup, Inc. 2025/2036 *                                            | EUR 4.374.000              | 4.994.000                          | 620.000           | %       | 100,934 | 4.414.853,16    | 0,20                      |
| 2,928                 | % Citigroup, Inc. (MTN) 2025/2030 *                                      | EUR 5.277.000              | 6.057.000                          | 780.000           | %       | 99,295  | 5.239.797,15    | 0,23                      |
| 3,125                 | % Cofiroute SA (MTN) 2025/2033                                           | EUR 6.600.000              | 9.800.000                          | 3.200.000         | %       | 97,963  | 6.465.558,00    | 0,29                      |
| 3,125                 | % Colonial SFL Socimi SA (MTN) 2025/2031                                 | EUR 12.800.000             | 14.600.000                         | 1.800.000         | %       | 98,041  | 12.549.248,00   | 0,56                      |
| 2,625                 | % Commerzbank AG (MTN) 2024/2028 *                                       | EUR 3.500.000              | 100.000                            | 300.000           | %       | 100,161 | 3.505.635,00    | 0,16                      |
| 3,625                 | % Commerzbank AG (MTN) 2025/2032 *                                       | EUR 2.600.000              | 3.700.000                          | 1.100.000         | %       | 101,068 | 2.627.768,00    | 0,12                      |
| 6,625                 | % Commerzbank AG (MTN) 2025/perpetual **                                 | EUR 4.400.000              | 5.800.000                          | 1.400.000         | %       | 105,094 | 4.624.136,00    | 0,21                      |
| 3,822                 | % Cooperatieve Rabobank UA (MTN) 2024/2034 **                            | EUR 3.900.000              | 100.000                            |                   | %       | 101,615 | 3.962.985,00    | 0,18                      |
| 4,75                  | % Covestro AG (MTN) 2022/2028                                            | EUR 6.700.000              | 7.200.000                          | 500.000           | %       | 104,814 | 7.022.538,00    | 0,31                      |
| 4,375                 | % Crédit Agricole SA (MTN) 2023/2033                                     | EUR 2.600.000              | 100.000                            | 400.000           | %       | 104,418 | 2.714.868,00    | 0,12                      |
| 3,25                  | % Crédit Agricole SA (MTN) 2025/2032 *                                   | EUR 12.800.000             | 14.600.000                         | 1.800.000         | %       | 98,794  | 12.645.632,00   | 0,57                      |
| 1,25                  | % Credit Mutuel Arkea SA (MTN) 2020/2029 *                               | EUR 2.400.000              | 100.000                            | 1.200.000         | %       | 96,165  | 2.307.960,00    | 0,10                      |
| 3,50                  | % Criteria Caixa SA (MTN) 2024/2029                                      | EUR 9.300.000              | 200.000                            | 200.000           | %       | 101,495 | 9.439.035,00    | 0,42                      |
| 1,00                  | % Czech Gas Networks Investments Sarl (MTN) 2020/2027                    | EUR 3.849.000              |                                    | 500.000           | %       | 97,564  | 3.755.238,36    | 0,17                      |
| 3,00                  | % Daimler Truck International Finance BV (MTN) 2025/2029 **              | EUR 8.600.000              | 9.200.000                          | 600.000           | %       | 100,004 | 8.600.344,00    | 0,38                      |
| 3,50                  | % Danske Bank A/S (MTN) 2025/2035 *                                      | EUR 7.006.000              | 8.116.000                          | 1.110.000         | %       | 99,73   | 6.987.083,80    | 0,31                      |
| 4,50                  | % Darling Global Finance BV -Reg- (MTN) 2025/2032                        | EUR 2.610.000              | 7.223.000                          | 4.613.000         | %       | 101,572 | 2.651.029,20    | 0,12                      |
| 4,375                 | % DCC Group Finance Ireland DAC (MTN) 2024/2031                          | EUR 6.420.000              |                                    | 1.580.000         | %       | 102,959 | 6.609.967,80    | 0,30                      |
| 3,625                 | % Dell Bank International DAC (MTN) 2024/2029                            | EUR 3.560.000              | 100.000                            | 540.000           | %       | 101,618 | 3.617.600,80    | 0,16                      |
| 4,50                  | % Deutsche Bank AG (MTN) 2024/2035 *                                     | EUR 3.700.000              |                                    | 500.000           | %       | 104,202 | 3.855.474,00    | 0,17                      |
| 3,00                  | % Deutsche Bank AG (MTN) 2025/2029 *                                     | EUR 5.500.000              | 5.900.000                          | 400.000           | %       | 99,958  | 5.497.690,00    | 0,25                      |
| 2,00                  | % Deutsche Boerse AG 2022/2048 *                                         | EUR 4.300.000              |                                    | 300.000           | %       | 97,345  | 4.185.835,00    | 0,19                      |
| 4,00                  | % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2024/2028 **                          | EUR 4.384.000              | 120.000                            | 400.000           | %       | 101,328 | 4.442.219,52    | 0,20                      |
| 3,25                  | % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2025/2028 **                          | EUR 11.200.000             | 17.230.000                         | 6.030.000         | %       | 99,258  | 11.116.896,00   | 0,50                      |
| 3,125                 | % Deutsche Post AG (MTN) 2025/2032                                       | EUR 8.004.000              | 9.074.000                          | 1.070.000         | %       | 99,883  | 7.994.635,32    | 0,36                      |
| 3,875                 | % Digital Dutch Finco BV (MTN) 2024/2033                                 | EUR 3.600.000              |                                    | 1.953.000         | %       | 99,499  | 3.581.964,00    | 0,16                      |
| 3,875                 | % Digital Dutch Finco BV (MTN) 2025/2034                                 | EUR 7.830.000              | 10.667.000                         | 2.837.000         | %       | 98,126  | 7.683.265,80    | 0,34                      |
| 0,625                 | % Digital Intrepid Holding BV (MTN) 2021/2031                            | EUR 3.820.000              |                                    | 1.480.000         | %       | 84,939  | 3.244.669,80    | 0,15                      |
| 4,50                  | % DNB Bank ASA (MTN) 2023/2028 *                                         | EUR 5.453.000              | 150.000                            | 400.000           | %       | 102,965 | 5.614.681,45    | 0,25                      |
| 3,50                  | % Dover Corp. (MTN) 2025/2033                                            | EUR 6.178.000              | 6.578.000                          | 400.000           | %       | 98,632  | 6.093.484,96    | 0,27                      |
| 4,50                  | % DS Smith Plc (MTN) 2023/2030                                           | EUR 4.100.000              | 4.530.000                          | 5.530.000         | %       | 104,832 | 4.298.112,00    | 0,19                      |
| 3,375                 | % DSV Finance BV (MTN) 2024/2034                                         | EUR 3.248.000              |                                    | 520.000           | %       | 97,971  | 3.182.098,08    | 0,14                      |
| 0,45                  | % DXC Capital Funding DAC -Reg- (MTN) 2021/2027                          | EUR 5.669.000              | 150.000                            |                   | %       | 96,155  | 5.451.026,95    | 0,24                      |
| 4,25                  | % DXC Capital Funding DAC -Reg- (MTN) 2025/2030                          | EUR 1.299.000              | 1.799.000                          | 500.000           | %       | 100,002 | 1.299.025,98    | 0,06                      |
| 4,375                 | % EDP SA (MTN) 2025/2055 *                                               | EUR 6.600.000              | 6.600.000                          |                   | %       | 99,403  | 6.560.598,00    | 0,29                      |
| 4,625                 | % Electricite de France SA (MTN) 2023/2043                               | EUR 2.800.000              |                                    | 900.000           | %       | 98,166  | 2.748.648,00    | 0,12                      |
| 5,625                 | % Electricite de France SA (MTN) 2024/perpetual *                        | EUR 3.800.000              |                                    | 1.600.000         | %       | 104,249 | 3.961.462,00    | 0,18                      |
| 3,375                 | % Elenia Verkkö Oyj (MTN) 2025/2033                                      | EUR 8.051.000              | 9.231.000                          | 1.180.000         | %       | 97,599  | 7.857.695,49    | 0,35                      |
| 1,375                 | % Eli Lilly & Co. 2021/2061                                              | EUR 5.664.000              |                                    | 1.400.000         | %       | 46,558  | 2.637.045,12    | 0,12                      |
| 3,75                  | % Ellevio AB (MTN) 2025/2035                                             | EUR 4.625.000              | 9.623.000                          | 4.998.000         | %       | 99,124  | 4.584.485,00    | 0,21                      |
| 3,375                 | % ELM BV for Julius Baer Group Ltd (MTN) 2025/2030                       | EUR 5.600.000              | 7.900.000                          | 2.300.000         | %       | 99,527  | 5.573.512,00    | 0,25                      |
| 4,50                  | % ELM BV for Swiss Life Insurance & Pension Group (MTN) 2016/perpetual * | EUR 2.396.000              | 100.000                            | 300.000           | %       | 102,011 | 2.444.183,56    | 0,11                      |
| 1,375                 | % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2021/2081 *                         | EUR 7.300.000              | 7.500.000                          | 200.000           | %       | 95,168  | 6.947.264,00    | 0,31                      |
| 5,125                 | % Engie SA 2024/perpetual *                                              | EUR 4.100.000              | 100.000                            | 1.200.000         | %       | 105,566 | 4.328.206,00    | 0,19                      |
| 4,50                  | % Engie SA 2025/perpetual *                                              | EUR 4.300.000              | 5.400.000                          | 1.100.000         | %       | 99,742  | 4.288.906,00    | 0,19                      |
| 4,30                  | % Eni SpA (MTN) 2023/2028 **                                             | EUR 4.262.000              | 110.000                            |                   | %       | 103,605 | 4.415.645,10    | 0,20                      |
| 5,875                 | % EPH Financing International AS (MTN) 2024/2029                         | EUR 8.860.000              | 260.000                            | 2.261.000         | %       | 106,933 | 9.474.263,80    | 0,42                      |
| 4,625                 | % EPH Financing International AS (MTN) 2025/2032                         | EUR 5.030.000              | 5.430.000                          | 400.000           | %       | 101,839 | 5.122.501,70    | 0,23                      |
| 3,625                 | % Erste Group Bank AG (MTN) 2025/2035 *                                  | EUR 4.100.000              | 9.900.000                          | 5.800.000         | %       | 99,295  | 4.071.095,00    | 0,18                      |
| 6,25                  | % Eurobank Ergasias Services and Holdings SA 2025/perpetual *            | EUR 4.712.000              | 10.804.000                         | 6.092.000         | %       | 98,812  | 4.656.021,44    | 0,21                      |
| 4,00                  | % Eurobank SA (MTN) 2024/2030 *                                          | EUR 4.620.000              | 120.000                            | 423.000           | %       | 102,837 | 4.751.069,40    | 0,21                      |

## DWS Invest Euro Corporate Bonds

| Wertpapierbezeichnung                                               | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------|---------------------------|
| 3,25 % Eurobank SA (MTN) 2024/2030 * **                             | EUR                             | 5.191.000                  |                                    | 350.000           | %       | 100,297 | 5.206.417,27    | 0,23                      |
| 2,875 % Eurobank SA (MTN) 2025/2028 *                               | EUR                             | 3.311.000                  | 3.511.000                          | 200.000           | %       | 100,112 | 3.314.708,32    | 0,15                      |
| 3,722 % Eurogrid GmbH (MTN) 2023/2030                               | EUR                             | 2.900.000                  |                                    | 200.000           | %       | 102,446 | 2.970.934,00    | 0,13                      |
| 4,25 % Evonik Industries AG 2025/2055 * **                          | EUR                             | 8.100.000                  | 8.100.000                          |                   | %       | 98,983  | 8.017.623,00    | 0,36                      |
| 3,51 % Experian Finance Plc (MTN) 2025/2033 **                      | EUR                             | 6.283.000                  | 7.733.000                          | 1.450.000         | %       | 99,366  | 6.243.165,78    | 0,28                      |
| 1,408 % Exxon Mobil Corp. 2020/2039                                 | EUR                             | 6.230.000                  |                                    | 2.501.000         | %       | 72,045  | 4.488.403,50    | 0,20                      |
| 1,875 % Fastighets AB Balder (MTN) 2017/2026                        | EUR                             | 3.785.000                  |                                    |                   | %       | 99,955  | 3.783.296,75    | 0,17                      |
| 1,30 % FedEx Corp. (MTN) 2025/2031                                  | EUR                             | 510.000                    | 510.000                            |                   | %       | 87,773  | 447.642,30      | 0,02                      |
| 4,375 % Ferrovial SE (MTN) 2023/2030                                | EUR                             | 4.104.000                  |                                    | 300.000           | %       | 105,42  | 4.326.436,80    | 0,19                      |
| 4,75 % Fibercop SpA (MTN) 2025/2030                                 | EUR                             | 5.150.000                  | 7.843.000                          | 2.693.000         | %       | 101,842 | 5.244.863,00    | 0,23                      |
| 2,875 % Fiserv Funding ULC 2025/2028                                | EUR                             | 3.649.000                  | 4.609.000                          | 960.000           | %       | 99,881  | 3.644.657,69    | 0,16                      |
| 3,50 % Fiserv Funding ULC (MTN) 2025/2032 **                        | EUR                             | 7.906.000                  | 8.736.000                          | 830.000           | %       | 97,988  | 7.746.931,28    | 0,35                      |
| 4,50 % Fiserv, Inc. (MTN) 2023/2031                                 | EUR                             | 5.140.000                  | 5.140.000                          |                   | %       | 103,41  | 5.315.274,00    | 0,24                      |
| 3,875 % FLUVIUS System Operator CV (MTN) 2023/2033                  | EUR                             | 3.000.000                  | 100.000                            | 2.000.000         | %       | 101,751 | 3.052.530,00    | 0,14                      |
| 3,622 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2025/2028                  | EUR                             | 5.800.000                  | 5.800.000                          |                   | %       | 100,761 | 5.844.138,00    | 0,26                      |
| 3,50 % Galderma Finance Europe BV (MTN) 2025/2030                   | EUR                             | 6.682.000                  | 8.032.000                          | 1.350.000         | %       | 101,356 | 6.772.607,92    | 0,30                      |
| 3,875 % Gatwick Funding Ltd (MTN) 2025/2035 **                      | EUR                             | 8.356.000                  | 9.246.000                          | 890.000           | %       | 98,773  | 8.253.471,88    | 0,37                      |
| 1,625 % Gecina SA (MTN) 2019/2034                                   | EUR                             | 6.000.000                  | 6.400.000                          | 400.000           | %       | 85,044  | 5.102.640,00    | 0,23                      |
| 3,90 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2024/2028           | EUR                             | 3.726.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 102,285 | 3.811.139,10    | 0,17                      |
| 3,70 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2025/2031           | EUR                             | 4.980.000                  | 6.708.000                          | 1.728.000         | %       | 101,039 | 5.031.742,20    | 0,23                      |
| 1,25 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2022/2029                    | EUR                             | 6.490.000                  | 190.000                            | 1.900.000         | %       | 95,38   | 6.190.162,00    | 0,28                      |
| 3,50 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2025/2033 *                  | EUR                             | 4.266.000                  | 5.686.000                          | 1.420.000         | %       | 100,152 | 4.272.484,32    | 0,19                      |
| 4,25 % Goodman Australia Finance Pty. Ltd (MTN) 2024/2030           | EUR                             | 4.935.000                  | 150.000                            | 650.000           | %       | 103,668 | 5.116.015,80    | 0,23                      |
| 4,875 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2023/2027                  | EUR                             | 6.500.000                  |                                    | 732.000           | %       | 102,736 | 6.677.840,00    | 0,30                      |
| 4,75 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2024/2029                   | EUR                             | 3.220.000                  | 90.000                             | 500.000           | %       | 104,911 | 3.378.134,20    | 0,15                      |
| 3,875 % Heimstaden Bostad AB (MTN) 2024/2029 **                     | EUR                             | 2.400.000                  |                                    | 1.295.000         | %       | 101,125 | 2.427.000,00    | 0,11                      |
| 6,25 % Heimstaden Bostad AB 2024/perpetual *                        | EUR                             | 4.804.000                  |                                    | 300.000           | %       | 104,681 | 5.028.875,24    | 0,22                      |
| 3,276 % Heineken NV (MTN) 2025/2032                                 | EUR                             | 4.625.000                  | 9.335.000                          | 4.710.000         | %       | 99,402  | 4.597.342,50    | 0,21                      |
| 3,872 % Heineken NV (MTN) 2025/2037                                 | EUR                             | 11.380.000                 | 14.988.000                         | 3.608.000         | %       | 99,169  | 11.285.432,20   | 0,50                      |
| 0,318 % Highland Holdings Sarl (MTN) 2021/2026                      | EUR                             | 3.849.000                  |                                    | 300.000           | %       | 98,002  | 3.772.096,98    | 0,17                      |
| 2,875 % Highland Holdings Sarl 2024/2027                            | EUR                             | 7.350.000                  | 200.000                            | 800.000           | %       | 100,431 | 7.381.678,50    | 0,33                      |
| 3,375 % Holding d'Infrastructures de Transport SASU (MTN) 2025/2029 | EUR                             | 8.100.000                  | 9.000.000                          | 900.000           | %       | 100,921 | 8.174.601,00    | 0,37                      |
| 0,625 % HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH (MTN) 2021/2028          | EUR                             | 3.600.000                  |                                    |                   | %       | 93,777  | 3.375.972,00    | 0,15                      |
| 3,875 % HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH (MTN) 2024/2030          | EUR                             | 12.300.000                 | 6.300.000                          |                   | %       | 102,689 | 12.630.747,00   | 0,56                      |
| 3,445 % HSBC Holdings Plc (MTN) 2024/2030 *                         | EUR                             | 5.675.000                  | 170.000                            | 1.610.000         | %       | 101,041 | 5.734.076,75    | 0,26                      |
| 3,608 % HSBC Holdings Plc (MTN) 2025/2033 * **                      | EUR                             | 7.749.000                  | 8.549.000                          | 800.000           | %       | 99,386  | 7.701.421,14    | 0,34                      |
| 2,875 % Hyundai Capital America (MTN) 2025/2028                     | EUR                             | 5.003.000                  | 5.003.000                          |                   | %       | 100,268 | 5.016.408,04    | 0,22                      |
| 3,75 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2025/perpetual *                 | EUR                             | 6.300.000                  | 6.300.000                          |                   | %       | 99,739  | 6.283.557,00    | 0,28                      |
| 3,25 % IDS Financing Plc (MTN) 2025/2029                            | EUR                             | 6.435.000                  | 6.835.000                          | 400.000           | %       | 99,437  | 6.398.770,95    | 0,29                      |
| 4,00 % IDS Financing Plc (MTN) 2025/2032                            | EUR                             | 7.368.000                  | 8.938.000                          | 1.570.000         | %       | 98,372  | 7.248.048,96    | 0,32                      |
| 3,375 % IHG Finance LLC (MTN) 2025/2030                             | EUR                             | 4.990.000                  | 5.540.000                          | 550.000           | %       | 99,856  | 4.982.814,40    | 0,22                      |
| 4,00 % Imerys SA (MTN) 2025/2032                                    | EUR                             | 4.800.000                  | 5.400.000                          | 600.000           | %       | 99,304  | 4.766.592,00    | 0,21                      |
| 1,625 % Indigo Group SAS (MTN) 2018/2028                            | EUR                             | 1.900.000                  | 1.900.000                          |                   | %       | 97,358  | 1.849.802,00    | 0,08                      |
| 3,375 % Informa Plc (MTN) 2025/2031                                 | EUR                             | 4.316.000                  | 4.926.000                          | 610.000           | %       | 99,798  | 4.307.281,68    | 0,19                      |
| 4,50 % ING Groep NV (MTN) 2023/2029 *                               | EUR                             | 6.700.000                  |                                    | 800.000           | %       | 103,767 | 6.952.389,00    | 0,31                      |
| 4,125 % ING Groep NV (MTN) 2025/2036 *                              | EUR                             | 6.000.000                  | 7.000.000                          | 1.000.000         | %       | 101,876 | 6.112.560,00    | 0,27                      |
| 4,75 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2022/2027                          | EUR                             | 4.341.000                  | 150.000                            | 300.000           | %       | 103,68  | 4.500.748,80    | 0,20                      |
| 3,85 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2024/2032 *                        | EUR                             | 4.550.000                  |                                    | 1.475.000         | %       | 101,779 | 4.630.944,50    | 0,21                      |
| 4,271 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2024/2036 *                       | EUR                             | 4.290.000                  | 200.000                            | 3.640.000         | %       | 102,205 | 4.384.594,50    | 0,20                      |
| 3,50 % Investor AB (MTN) 2025/2034                                  | EUR                             | 4.986.000                  | 6.146.000                          | 1.160.000         | %       | 99,971  | 4.984.554,06    | 0,22                      |
| 1,50 % ISS Global A/S (MTN) 2017/2027                               | EUR                             | 4.110.000                  | 110.000                            | 1.598.000         | %       | 98,072  | 4.030.759,20    | 0,18                      |
| 3,875 % ISS Global A/S (MTN) 2024/2029                              | EUR                             | 8.656.000                  |                                    | 300.000           | %       | 102,469 | 8.869.716,64    | 0,40                      |
| 4,00 % Jefferies Financial Group, Inc. (MTN) 2024/2029              | EUR                             | 1.827.000                  | 1.827.000                          |                   | %       | 102,181 | 1.866.846,87    | 0,08                      |
| 3,35 % Johnson & Johnson 2024/2036                                  | EUR                             | 9.990.000                  | 290.000                            | 4.686.000         | %       | 98,945  | 9.884.605,50    | 0,44                      |
| 3,55 % Johnson & Johnson 2024/2044                                  | EUR                             | 6.160.000                  | 160.000                            | 1.418.000         | %       | 94,221  | 5.804.013,60    | 0,26                      |
| 3,35 % Johnson & Johnson 2025/2037                                  | EUR                             | 5.317.000                  | 6.717.000                          | 1.400.000         | %       | 97,739  | 5.196.782,63    | 0,23                      |
| 0,389 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2020/2028 *                      | EUR                             | 3.507.000                  | 100.000                            | 300.000           | %       | 97,607  | 3.423.077,49    | 0,15                      |
| 3,761 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2024/2034 *                      | EUR                             | 1.988.000                  | 100.000                            | 1.070.000         | %       | 101,221 | 2.012.273,48    | 0,09                      |
| 3,674 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2024/2028 *                      | EUR                             | 9.335.000                  | 260.000                            |                   | %       | 101,576 | 9.482.119,60    | 0,42                      |
| 3,588 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2025/2036 *                      | EUR                             | 5.505.000                  | 7.015.000                          | 1.510.000         | %       | 98,772  | 5.437.398,60    | 0,24                      |
| 5,125 % Jyske Bank A/S (MTN) 2024/2035 *                            | EUR                             | 3.740.000                  | 110.000                            | 2.751.000         | %       | 105,323 | 3.939.080,20    | 0,18                      |
| 7,00 % Jyske Bank A/S 2024/perpetual *                              | EUR                             | 5.250.000                  |                                    | 400.000           | %       | 108,085 | 5.674.462,50    | 0,25                      |
| 3,75 % Kellanova (MTN) 2024/2034                                    | EUR                             | 4.092.000                  | 120.000                            | 300.000           | %       | 101,151 | 4.139.098,92    | 0,19                      |
| 3,375 % Kerry Group Financial Services Unltd Co. (MTN) 2024/2033    | EUR                             | 2.330.000                  | 100.000                            | 970.000           | %       | 98,821  | 2.302.529,30    | 0,10                      |
| 3,50 % Kingspan Securities Ireland DAC (MTN) 2024/2031 **           | EUR                             | 5.340.000                  |                                    | 1.678.000         | %       | 99,985  | 5.339.199,00    | 0,24                      |
| 3,875 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2023/2031                          | EUR                             | 4.300.000                  | 100.000                            | 900.000           | %       | 103,191 | 4.437.213,00    | 0,20                      |
| 3,875 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2024/2036                          | EUR                             | 8.300.000                  | 5.400.000                          | 1.100.000         | %       | 100,307 | 8.325.481,00    | 0,37                      |
| 3,375 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2025/2035                          | EUR                             | 3.500.000                  | 9.300.000                          | 5.800.000         | %       | 97,096  | 3.398.360,00    | 0,15                      |
| 2,00 % Koninklijke Philips NV (MTN) 2020/2030                       | EUR                             | 4.900.000                  | 4.900.000                          |                   | %       | 96,108  | 4.709.292,00    | 0,21                      |
| 4,00 % Koninklijke Philips NV (MTN) 2025/2035 **                    | EUR                             | 3.525.000                  | 4.185.000                          | 660.000           | %       | 101,732 | 3.586.053,00    | 0,16                      |
| 3,00 % La Francaise des Jeux SAEM (MTN) 2024/2030 **                | EUR                             | 4.100.000                  |                                    | 4.900.000         | %       | 99,017  | 4.059.697,00    | 0,18                      |
| 3,375 % La Francaise des Jeux SAEM (MTN) 2024/2033                  | EUR                             | 4.300.000                  | 300.000                            | 3.900.000         | %       | 98,081  | 4.217.483,00    | 0,19                      |
| 4,375 % La Mondiale SAM (MTN) 2025/2035                             | EUR                             | 8.600.000                  | 9.800.000                          | 1.200.000         | %       | 100,249 | 8.621.414,00    | 0,39                      |
| 6,75 % Landesbank Baden-Wuerttemberg (MTN) 2024/perpetual * **      | EUR                             | 7.400.000                  |                                    | 8.600.000         | %       | 104,468 | 7.730.632,00    | 0,35                      |
| 0,875 % LEG Immobilien SE (MTN) 2022/2029 **                        | EUR                             | 2.600.000                  | 2.600.000                          |                   | %       | 93,558  | 2.432.508,00    | 0,11                      |



## DWS Invest Euro Corporate Bonds

| Wertpapierbezeichnung                                                         | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------|---------------------------|
| 0,00 % Lehman Brothers Holdings, Inc. (MTN) 2006/2016 *                       | EUR                             | 850.000                    |                                    |                   | %       | 0       | 0,85            | 0,00                      |
| 3,25 % Lonza Finance International NV (MTN) 2024/2030                         | EUR                             | 4.420.000                  | 120.000                            | 500.000           | %       | 100,833 | 4.456.818,60    | 0,20                      |
| 3,625 % Loomis AB (MTN) 2024/2029                                             | EUR                             | 5.500.000                  | 190.000                            | 1.789.000         | %       | 101,631 | 5.589.705,00    | 0,25                      |
| 3,375 % L'Oreal SA (MTN) 2025/2036                                            | EUR                             | 9.200.000                  | 9.800.000                          | 600.000           | %       | 98,399  | 9.052.708,00    | 0,40                      |
| 4,875 % Lottomatica Group SpA -Reg- (MTN) 2025/2031                           | EUR                             | 4.380.000                  | 5.510.000                          | 1.130.000         | %       | 103,082 | 4.514.991,60    | 0,20                      |
| 4,00 % Manchester Airport Group Funding Plc (MTN) 2025/2035                   | EUR                             | 6.854.000                  | 8.434.000                          | 1.580.000         | %       | 100,1   | 6.860.854,00    | 0,31                      |
| 3,772 % mBank SA (MTN) 2025/2032 *                                            | EUR                             | 3.400.000                  | 3.800.000                          | 400.000           | %       | 100,127 | 3.404.318,00    | 0,15                      |
| 3,00 % Medtronic Global Holdings SCA (MTN) 2022/2028                          | EUR                             | 5.521.000                  |                                    | 300.000           | %       | 100,894 | 5.570.357,74    | 0,25                      |
| 4,15 % Medtronic, Inc. 2024/2053                                              | EUR                             | 3.060.000                  | 110.000                            | 2.053.000         | %       | 93,25   | 2.853.450,00    | 0,13                      |
| 4,00 % Mercialis SA (MTN) 2025/2032                                           | EUR                             | 3.300.000                  | 4.300.000                          | 1.000.000         | %       | 100,141 | 3.304.653,00    | 0,15                      |
| 3,50 % Merlin Properties Socimi SA (MTN) 2025/2033                            | EUR                             | 2.100.000                  | 7.000.000                          | 4.900.000         | %       | 98,092  | 2.059.932,00    | 0,09                      |
| 4,00 % METRO AG (MTN) 2025/2030 **                                            | EUR                             | 3.540.000                  | 8.931.000                          | 5.391.000         | %       | 104,242 | 3.690.166,80    | 0,17                      |
| 4,636 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. (MTN) 2023/2031 *                | EUR                             | 4.251.000                  | 200.000                            | 690.000           | %       | 105,932 | 4.503.169,32    | 0,20                      |
| 3,87 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. (MTN) 2025/2036 *                 | EUR                             | 3.884.000                  | 4.464.000                          | 580.000           | %       | 100,463 | 3.901.982,92    | 0,17                      |
| 4,25 % Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2021/2028 **                           | EUR                             | 2.713.000                  |                                    | 400.000           | %       | 100,192 | 2.718.208,96    | 0,12                      |
| 3,80 % Molson Coors Beverage Co. (MTN) 2024/2032                              | EUR                             | 9.400.000                  |                                    | 2.566.000         | %       | 101,369 | 9.528.686,00    | 0,43                      |
| 3,75 % Mondi Finance Plc (MTN) 2025/2033                                      | EUR                             | 4.720.000                  | 4.720.000                          |                   | %       | 99,315  | 4.687.668,00    | 0,21                      |
| 3,375 % Mondi Finance Plc (MTN) 2025/2031                                     | EUR                             | 3.465.000                  | 3.695.000                          | 230.000           | %       | 99,112  | 3.434.230,80    | 0,15                      |
| 4,656 % Morgan Stanley (MTN) 2023/2029 ***                                    | EUR                             | 6.710.000                  | 180.000                            |                   | %       | 103,882 | 6.970.482,20    | 0,31                      |
| 3,955 % Morgan Stanley (MTN) 2024/2035 ***                                    | EUR                             | 7.725.000                  |                                    | 1.440.000         | %       | 101,431 | 7.835.544,75    | 0,35                      |
| 3,25 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2018/2049 *  | EUR                             | 2.700.000                  |                                    | 200.000           | %       | 100,483 | 2.713.041,00    | 0,12                      |
| 4,125 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2025/2046 * | EUR                             | 8.000.000                  | 8.000.000                          |                   | %       | 100,084 | 8.006.720,00    | 0,36                      |
| 3,125 % National Australia Bank Ltd (MTN) 2024/2030                           | EUR                             | 4.680.000                  | 150.000                            | 1.857.000         | %       | 100,766 | 4.715.848,80    | 0,21                      |
| 2,75 % National Bank of Greece SA (MTN) 2025/2029 *                           | EUR                             | 3.274.000                  | 3.274.000                          |                   | %       | 99,634  | 3.262.017,16    | 0,15                      |
| 3,00 % Nationwide Building Society (MTN) 2025/2030                            | EUR                             | 4.400.000                  | 10.749.000                         | 6.349.000         | %       | 99,954  | 4.397.976,00    | 0,20                      |
| 3,375 % Naturgy Finance Iberia SA (MTN) 2025/2031                             | EUR                             | 11.100.000                 | 11.900.000                         | 800.000           | %       | 100,092 | 11.110.212,00   | 0,50                      |
| 3,50 % NBN Co., Ltd (MTN) 2024/2030 **                                        | EUR                             | 4.720.000                  | 120.000                            | 400.000           | %       | 101,678 | 4.799.201,60    | 0,21                      |
| 3,75 % NBN Co., Ltd (MTN) 2024/2034 **                                        | EUR                             | 13.900.000                 | 5.343.000                          | 500.000           | %       | 101,235 | 14.071.665,00   | 0,63                      |
| 4,625 % Netflix, Inc. 2018/2029                                               | EUR                             | 3.577.000                  | 100.000                            | 500.000           | %       | 105,538 | 3.775.094,26    | 0,17                      |
| 3,625 % Netflix, Inc. -Reg- 2019/2030                                         | EUR                             | 3.951.000                  | 120.000                            | 1.390.000         | %       | 102,328 | 4.042.979,28    | 0,18                      |
| 4,114 % Nippon Life Insurance Co. 2025/2055 *                                 | EUR                             | 5.034.000                  | 6.104.000                          | 1.070.000         | %       | 99,326  | 5.000.070,84    | 0,22                      |
| 5,625 % Norddeutsche Landesbank-Girozentrale (MTN) 2024/2034 ***              | EUR                             | 4.500.000                  |                                    |                   | %       | 105,871 | 4.764.195,00    | 0,21                      |
| 3,625 % Norddeutsche Landesbank-Girozentrale (MTN) 2024/2029                  | EUR                             | 5.000.000                  | 5.000.000                          |                   | %       | 101,726 | 5.086.300,00    | 0,23                      |
| 3,625 % Novo Nordisk Finance Netherlands BV (MTN) 2025/2038 **                | EUR                             | 6.943.000                  | 14.143.000                         | 7.200.000         | %       | 98,147  | 6.814.346,21    | 0,30                      |
| 3,678 % NTT Finance Corp. -Reg- (MTN) 2025/2033                               | EUR                             | 7.175.000                  | 8.195.000                          | 1.020.000         | %       | 100,58  | 7.216.615,00    | 0,32                      |
| 4,091 % NTT Finance Corp. -Reg- 2025/2037                                     | EUR                             | 3.330.000                  | 8.937.000                          | 5.607.000         | %       | 101,132 | 3.367.695,60    | 0,15                      |
| 2,50 % OMV AG 2020/perpetual *                                                | EUR                             | 2.900.000                  |                                    | 200.000           | %       | 99,733  | 2.892.257,00    | 0,13                      |
| 4,37 % OMV AG 2025/perpetual *                                                | EUR                             | 3.500.000                  | 8.200.000                          | 4.700.000         | %       | 101,464 | 3.551.240,00    | 0,16                      |
| 3,875 % OMV AG (MTN) 2025/2040                                                | EUR                             | 7.428.000                  | 8.128.000                          | 700.000           | %       | 95,208  | 7.072.050,24    | 0,32                      |
| 3,625 % Oncor Electric Delivery Co., LLC -Reg- (MTN) 2025/2034                | EUR                             | 5.494.000                  | 6.294.000                          | 800.000           | %       | 99,501  | 5.466.584,94    | 0,24                      |
| 1,00 % Optus Finance Pty, Ltd (MTN) 2019/2029                                 | EUR                             | 13.330.000                 | 370.000                            | 800.000           | %       | 93,175  | 12.420.227,50   | 0,56                      |
| 4,125 % Orange SA (MTN) 2025/2045                                             | EUR                             | 4.300.000                  | 4.800.000                          | 500.000           | %       | 96,203  | 4.136.729,00    | 0,19                      |
| 1,00 % Origin Energy Finance Ltd (MTN) 2019/2029                              | EUR                             | 4.230.000                  | 120.000                            | 290.000           | %       | 92,099  | 3.895.787,70    | 0,17                      |
| 3,447 % ORIX Corp. (MTN) 2024/2031 **                                         | EUR                             | 7.000.000                  | 240.000                            | 7.833.000         | %       | 99,628  | 6.973.960,00    | 0,31                      |
| 3,625 % Orsted AS (MTN) 2023/2028 **                                          | EUR                             | 8.500.000                  |                                    |                   | %       | 100,441 | 8.537.485,00    | 0,38                      |
| 3,00 % Permanent TSB Group Holdings Plc (MTN) 2021/2031 *                     | EUR                             | 5.750.000                  | 150.000                            |                   | %       | 100,189 | 5.760.867,50    | 0,26                      |
| 6,625 % Permanent TSB Group Holdings Plc (MTN) 2023/2028 *                    | EUR                             | 3.542.000                  | 100.000                            | 300.000           | %       | 105,058 | 3.721.154,36    | 0,17                      |
| 4,25 % Permanent TSB Group Holdings Plc (MTN) 2024/2030 ***                   | EUR                             | 6.136.000                  | 160.000                            | 500.000           | %       | 103,671 | 6.361.252,56    | 0,28                      |
| 3,25 % Pernod Ricard SA (MTN) 2025/2032                                       | EUR                             | 10.000.000                 | 15.300.000                         | 5.300.000         | %       | 99,239  | 9.923.900,00    | 0,44                      |
| 3,00 % Piraeus Bank SA (MTN) 2025/2028 *                                      | EUR                             | 4.221.000                  | 4.221.000                          |                   | %       | 100,031 | 4.222.308,51    | 0,19                      |
| 5,375 % Piraeus Financial Holdings SA (MTN) 2024/2035 *                       | EUR                             | 4.966.000                  | 140.000                            | 1.000.000         | %       | 104,643 | 5.196.571,38    | 0,23                      |
| 1,985 % Prosus NV -Reg- 2021/2033                                             | EUR                             | 5.090.000                  | 3.424.000                          | 2.060.000         | %       | 87,35   | 4.446.115,00    | 0,20                      |
| 1,207 % Prosus NV -Reg- 2022/2026                                             | EUR                             | 4.951.000                  |                                    | 400.000           | %       | 99,878  | 4.944.959,78    | 0,22                      |
| 0,75 % Proximus SADP (MTN) 2021/2036 **                                       | EUR                             | 2.400.000                  | 3.200.000                          | 800.000           | %       | 75,146  | 1.803.504,00    | 0,08                      |
| 3,625 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2025/2033 *                    | EUR                             | 3.600.000                  | 3.600.000                          |                   | %       | 99,756  | 3.591.216,00    | 0,16                      |
| 3,852 % Raiffeisen Schweiz Genossenschaft (MTN) 2024/2032 *                   | EUR                             | 4.000.000                  | 100.000                            | 1.200.000         | %       | 102,025 | 4.081.000,00    | 0,18                      |
| 4,625 % RCI Banque SA (MTN) 2023/2026                                         | EUR                             | 5.613.000                  |                                    | 500.000           | %       | 101,078 | 5.673.508,14    | 0,25                      |
| 4,875 % RCI Banque SA (MTN) 2023/2029                                         | EUR                             | 2.885.000                  | 3.295.000                          | 410.000           | %       | 105,6   | 3.046.560,00    | 0,14                      |
| 3,375 % RCI Banque SA (MTN) 2024/2029                                         | EUR                             | 4.700.000                  | 5.000.000                          | 300.000           | %       | 100,556 | 4.726.132,00    | 0,21                      |
| 3,50 % RCI Banque SA (MTN) 2025/2028                                          | EUR                             | 3.032.000                  | 6.622.000                          | 3.590.000         | %       | 101,095 | 3.065.200,40    | 0,14                      |
| 3,375 % RCI Banque SA (MTN) 2025/2030 **                                      | EUR                             | 3.982.000                  | 4.572.000                          | 590.000           | %       | 99,946  | 3.979.849,72    | 0,18                      |
| 4,875 % Realty Income Corp. (MTN) 2023/2030                                   | EUR                             | 6.385.000                  | 170.000                            | 800.000           | %       | 106,437 | 6.796.002,45    | 0,30                      |
| 3,50 % Reckitt Benckiser Treasury Services Plc (MTN) 2025/2034                | EUR                             | 6.227.000                  | 6.647.000                          | 420.000           | %       | 98,886  | 6.157.631,22    | 0,28                      |
| 2,50 % Repsol International Finance BV 2021/perpetual *                       | EUR                             | 5.100.000                  |                                    | 700.000           | %       | 99,376  | 5.068.176,00    | 0,23                      |
| 4,875 % REWE International Finance BV (MTN) 2023/2030                         | EUR                             | 4.800.000                  | 5.100.000                          | 300.000           | %       | 106,603 | 5.116.944,00    | 0,23                      |
| 2,75 % REWE International Finance BV 2025/2028                                | EUR                             | 4.900.000                  | 4.900.000                          |                   | %       | 100,025 | 4.901.225,00    | 0,22                      |
| 4,00 % Robert Bosch Investment Nederland BV (MTN) 2025/2037                   | EUR                             | 7.000.000                  | 11.700.000                         | 4.700.000         | %       | 100,114 | 7.007.980,00    | 0,31                      |
| 3,586 % Roche Finance Europe BV 2023/2036                                     | EUR                             | 4.444.000                  | 130.000                            | 1.020.000         | %       | 100,194 | 4.452.621,36    | 0,20                      |

## DWS Invest Euro Corporate Bonds

| Wertpapierbezeichnung                                                                           | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------|---------------------------|
| 3,564 % Roche Finance Europe BV 2024/2044                                                       | EUR                             | 6.450.000                  | 190.000                            | 1.438.000         | %       | 94,059  | 6.066.805,50    | 0,27                      |
| 3,774 % Roquette Freres SA (MTN) 2024/2031 **                                                   | EUR                             | 3.400.000                  | 3.200.000                          | 5.400.000         | %       | 100,338 | 3.411.492,00    | 0,15                      |
| 6,75 % Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2024/2029                                                       | EUR                             | 3.399.000                  |                                    | 200.000           | %       | 105,212 | 3.576.155,88    | 0,16                      |
| 4,00 % RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR (MTN) 2025/2045                              | EUR                             | 4.500.000                  | 4.500.000                          |                   | %       | 95,121  | 4.280.445,00    | 0,19                      |
| 2,125 % Sandvik AB (MTN) 2022/2027                                                              | EUR                             | 4.688.000                  | 120.000                            |                   | %       | 99,535  | 4.666.200,80    | 0,21                      |
| 3,45 % Scentre Management Ltd (MTN) 2025/2033                                                   | EUR                             | 7.594.000                  | 8.534.000                          | 940.000           | %       | 98,573  | 7.485.633,62    | 0,33                      |
| 2,75 % Schneider Electric SE (MTN) 2025/2030                                                    | EUR                             | 7.100.000                  | 7.100.000                          |                   | %       | 99,234  | 7.045.614,00    | 0,32                      |
| 3,375 % Securitas AB (MTN) 2025/2032                                                            | EUR                             | 5.581.000                  | 6.781.000                          | 1.200.000         | %       | 99,125  | 5.532.166,25    | 0,25                      |
| 4,375 % Securitas Treasury Ireland DAC (MTN) 2023/2029                                          | EUR                             | 5.500.000                  | 5.500.000                          |                   | %       | 104,011 | 5.720.605,00    | 0,26                      |
| 3,75 % SELP Finance Sarl (MTN) 2022/2027                                                        | EUR                             | 4.140.000                  | 110.000                            |                   | %       | 101,409 | 4.198.332,60    | 0,19                      |
| 3,50 % Servicios Financieros Carrefour Establecimiento Financiero de Credito SA (MTN) 2025/2028 | EUR                             | 5.700.000                  | 5.700.000                          |                   | %       | 100,568 | 5.732.376,00    | 0,26                      |
| 3,75 % SGS Nederland Holding BV (MTN) 2025/2035                                                 | EUR                             | 4.400.000                  | 5.300.000                          | 900.000           | %       | 99,849  | 4.393.356,00    | 0,20                      |
| 3,375 % SGSP Australia Assets Pty Ltd (MTN) 2025/2032                                           | EUR                             | 5.530.000                  | 5.900.000                          | 370.000           | %       | 98,429  | 5.443.123,70    | 0,24                      |
| 4,00 % Shurgard Luxembourg Sarl (MTN) 2025/2035                                                 | EUR                             | 4.600.000                  | 4.600.000                          |                   | %       | 98,92   | 4.550.320,00    | 0,20                      |
| 4,00 % Siemens Energy Finance BV 2023/2026                                                      | EUR                             | 2.800.000                  | 100.000                            |                   | %       | 100,376 | 2.810.528,00    | 0,13                      |
| 4,00 % Siemens Financieringsmaatschappij NV (MTN) 2025/2045                                     | EUR                             | 2.300.000                  | 3.200.000                          | 900.000           | %       | 98,474  | 2.264.902,00    | 0,10                      |
| 3,25 % SIX Finance Luxembourg SA (MTN) 2025/2030                                                | EUR                             | 8.059.000                  | 13.839.000                         | 5.780.000         | %       | 100,253 | 8.079.389,27    | 0,36                      |
| 3,25 % Sixt SE (MTN) 2025/2030                                                                  | EUR                             | 5.300.000                  | 12.845.000                         | 7.545.000         | %       | 100,409 | 5.321.677,00    | 0,24                      |
| 3,375 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2025/2030                                        | EUR                             | 6.155.000                  | 6.855.000                          | 700.000           | %       | 101,212 | 6.229.598,60    | 0,28                      |
| 3,625 % Slovakia Government Bond 2025/2037                                                      | EUR                             | 4.400.000                  | 14.200.000                         | 9.800.000         | %       | 98,079  | 4.315.476,00    | 0,19                      |
| 3,875 % Societe Generale SA (MTN) 2025/2035 * **                                                | EUR                             | 5.800.000                  | 6.200.000                          | 400.000           | %       | 99,791  | 5.787.878,00    | 0,26                      |
| 0,50 % Société Générale SA (MTN) 2021/2029 * **                                                 | EUR                             | 4.900.000                  | 5.200.000                          | 300.000           | %       | 94,394  | 4.625.306,00    | 0,21                      |
| 1,125 % Société Générale SA (MTN) 2021/2031 *                                                   | EUR                             | 4.400.000                  | 5.000.000                          | 600.000           | %       | 99,071  | 4.359.124,00    | 0,19                      |
| 4,875 % Société Générale SA (MTN) 2023/2031 * **                                                | EUR                             | 4.400.000                  | 100.000                            | 700.000           | %       | 106,191 | 4.672.404,00    | 0,21                      |
| 3,75 % Société Générale SA (MTN) 2025/2035 *                                                    | EUR                             | 8.000.000                  | 9.200.000                          | 1.200.000         | %       | 99,996  | 7.999.680,00    | 0,36                      |
| 3,625 % Societe Nationale SNCF SACA (MTN) 2025/2035                                             | EUR                             | 7.000.000                  | 8.500.000                          | 1.500.000         | %       | 99,88   | 6.991.600,00    | 0,31                      |
| 3,875 % Solvay SA 2024/2028                                                                     | EUR                             | 2.300.000                  | 2.300.000                          |                   | %       | 101,874 | 2.343.102,00    | 0,10                      |
| 4,25 % Solvay SA (MTN) 2024/2031                                                                | EUR                             | 5.000.000                  | 100.000                            | 1.600.000         | %       | 102,119 | 5.105.950,00    | 0,23                      |
| 1,875 % Southern Co. 2021/2081 *                                                                | EUR                             | 3.030.000                  |                                    | 300.000           | %       | 97,255  | 2.946.826,50    | 0,13                      |
| 1,00 % SPP-Distribucia AS (MTN) 2021/2031                                                       | EUR                             | 5.053.000                  | 150.000                            | 970.000           | %       | 86,851  | 4.388.581,03    | 0,20                      |
| 3,864 % Standard Chartered Plc (MTN) 2025/2033 *                                                | EUR                             | 6.968.000                  | 8.068.000                          | 1.100.000         | %       | 101,453 | 7.069.245,04    | 0,32                      |
| 3,625 % Statnett SF (MTN) 2025/2038                                                             | EUR                             | 14.600.000                 | 16.617.000                         | 2.017.000         | %       | 97,707  | 14.265.222,00   | 0,64                      |
| 1,50 % Stedin Holding NV 2021/perpetual *                                                       | EUR                             | 5.400.000                  | 5.800.000                          | 400.000           | %       | 98,088  | 5.296.752,00    | 0,24                      |
| 3,625 % Stryker Corp. 2024/2036                                                                 | EUR                             | 6.944.000                  | 210.000                            | 1.390.000         | %       | 98,398  | 6.832.757,12    | 0,31                      |
| 3,573 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2025/2032                                   | EUR                             | 7.265.000                  | 8.295.000                          | 1.030.000         | %       | 100,65  | 7.312.222,50    | 0,33                      |
| 3,25 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2024/2031                                                 | EUR                             | 5.080.000                  | 160.000                            | 2.167.000         | %       | 100,167 | 5.088.483,60    | 0,23                      |
| 0,50 % Swiss Life Finance I Ltd (MTN) 2021/2031                                                 | EUR                             | 3.873.000                  |                                    | 500.000           | %       | 86,767  | 3.360.485,91    | 0,15                      |
| 4,375 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2023/2033                                      | EUR                             | 5.267.000                  | 150.000                            | 900.000           | %       | 104,646 | 5.511.704,82    | 0,25                      |
| 3,75 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2024/2032                                       | EUR                             | 4.266.000                  | 130.000                            | 1.200.000         | %       | 101,497 | 4.329.862,02    | 0,19                      |
| 3,375 % Syensqo SA (MTN) 2025/2031                                                              | EUR                             | 7.700.000                  | 8.800.000                          | 1.100.000         | %       | 99,684  | 7.675.668,00    | 0,34                      |
| 2,125 % Tele2 AB (MTN) 2018/2028                                                                | EUR                             | 9.271.000                  |                                    | 800.000           | %       | 98,44   | 9.126.372,40    | 0,41                      |
| 1,50 % TenneT Holding BV (MTN) 2019/2039 **                                                     | EUR                             | 3.543.000                  |                                    |                   | %       | 78,522  | 2.782.034,46    | 0,12                      |
| 4,75 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2042                                                        | EUR                             | 2.713.000                  |                                    | 400.000           | %       | 107,283 | 2.910.587,79    | 0,13                      |
| 4,875 % TenneT Holding BV 2024/perpetual *                                                      | EUR                             | 4.500.000                  |                                    |                   | %       | 104,004 | 4.680.180,00    | 0,21                      |
| 4,25 % Teollisuuden Voima Oyj (MTN) 2024/2031                                                   | EUR                             | 4.060.000                  | 4.360.000                          | 300.000           | %       | 104,269 | 4.233.321,40    | 0,19                      |
| 3,625 % Teollisuuden Voima Oyj (MTN) 2025/2033                                                  | EUR                             | 5.323.000                  | 5.683.000                          | 360.000           | %       | 99,31   | 5.286.271,30    | 0,24                      |
| 0,875 % Terega SA (MTN) 2020/2030 **                                                            | EUR                             | 4.000.000                  | 100.000                            |                   | %       | 89,366  | 3.574.640,00    | 0,16                      |
| 4,00 % Terega SA (MTN) 2024/2034                                                                | EUR                             | 4.700.000                  | 200.000                            | 4.200.000         | %       | 99,78   | 4.689.660,00    | 0,21                      |
| 3,628 % Thermo Fisher Scientific Finance I BV (MTN) 2025/2035                                   | EUR                             | 7.516.000                  | 8.216.000                          | 700.000           | %       | 99,564  | 7.483.230,24    | 0,33                      |
| 3,50 % T-Mobile USA, Inc. 2025/2037                                                             | EUR                             | 4.290.000                  | 4.900.000                          | 610.000           | %       | 95,738  | 4.107.160,20    | 0,18                      |
| 3,563 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2024/2031                                                   | EUR                             | 3.300.000                  | 3.300.000                          |                   | %       | 101,126 | 3.337.158,00    | 0,15                      |
| 3,357 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2025/2032                                                   | EUR                             | 11.063.000                 | 12.663.000                         | 1.600.000         | %       | 98,97   | 10.949.051,10   | 0,49                      |
| 3,852 % TotalEnergies Capital International SA (MTN) 2025/2045                                  | EUR                             | 5.600.000                  | 13.400.000                         | 7.800.000         | %       | 91,733  | 5.137.048,00    | 0,23                      |
| 3,85 % Toyota Motor Credit Corp. (MTN) 2023/2030                                                | EUR                             | 4.620.000                  | 130.000                            | 510.000           | %       | 103,218 | 4.768.671,60    | 0,21                      |
| 3,625 % Toyota Motor Credit Corp. (MTN) 2024/2031                                               | EUR                             | 2.240.000                  | 100.000                            | 560.000           | %       | 102,14  | 2.287.936,00    | 0,10                      |
| 3,125 % Toyota Motor Finance Netherlands BV (MTN) 2024/2029                                     | EUR                             | 2.877.000                  | 100.000                            | 400.000           | %       | 100,683 | 2.896.649,91    | 0,13                      |
| 4,033 % Transurban Finance Co Pty Ltd (MTN) 2025/2037                                           | EUR                             | 7.181.000                  | 7.181.000                          |                   | %       | 99,3    | 7.130.733,00    | 0,32                      |
| 4,225 % Transurban Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2023/2033                                          | EUR                             | 4.491.000                  |                                    | 4.820.000         | %       | 103,965 | 4.669.068,15    | 0,21                      |
| 4,143 % Transurban Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2025/2035                                          | EUR                             | 5.739.000                  | 6.829.000                          | 1.090.000         | %       | 102,219 | 5.866.348,41    | 0,26                      |
| 3,75 % Traton Finance Luxembourg SA (MTN) 2025/2031 **                                          | EUR                             | 6.000.000                  | 7.100.000                          | 1.100.000         | %       | 100,858 | 6.051.480,00    | 0,27                      |
| 2,875 % Traton Finance Luxembourg SA (MTN) 2025/2028                                            | EUR                             | 6.500.000                  | 6.900.000                          | 400.000           | %       | 99,693  | 6.480.045,00    | 0,29                      |
| 4,125 % UBS Group AG (MTN) 2024/2033 *                                                          | EUR                             | 6.157.000                  |                                    | 1.240.000         | %       | 103,31  | 6.360.796,70    | 0,28                      |
| 3,25 % UBS Group AG (MTN) 2025/2034 *                                                           | EUR                             | 10.445.000                 | 11.555.000                         | 1.110.000         | %       | 97,654  | 10.199.960,30   | 0,46                      |
| 4,75 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2025/perpetual *                                            | EUR                             | 4.500.000                  | 5.100.000                          | 600.000           | %       | 102,073 | 4.593.285,00    | 0,21                      |
| 4,45 % UniCredit SpA (MTN) 2023/2029 * **                                                       | EUR                             | 4.181.000                  |                                    | 300.000           | %       | 103,407 | 4.323.446,67    | 0,19                      |
| 3,50 % Unilever Capital Corp. (MTN) 2025/2037                                                   | EUR                             | 6.516.000                  | 15.986.000                         | 9.470.000         | %       | 97,625  | 6.361.245,00    | 0,28                      |
| 1,362 % Upjohn Finance BV (MTN) 2020/2027                                                       | EUR                             | 4.449.000                  |                                    | 700.000           | %       | 98,209  | 4.369.318,41    | 0,20                      |
| 3,795 % Veolia Environnement SA (MTN) 2025/2037                                                 | EUR                             | 7.500.000                  | 7.500.000                          |                   | %       | 97,759  | 7.331.925,00    | 0,33                      |
| 4,75 % Verizon Communications, Inc. 2022/2034                                                   | EUR                             | 2.394.000                  |                                    | 1.000.000         | %       | 107,634 | 2.576.757,96    | 0,12                      |
| 3,50 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2024/2032                                             | EUR                             | 4.760.000                  | 5.400.000                          | 640.000           | %       | 100,572 | 4.787.227,20    | 0,21                      |
| 3,75 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2024/2036                                             | EUR                             | 2.958.000                  |                                    | 730.000           | %       | 98,902  | 2.925.521,16    | 0,13                      |
| 3,996 % Verizon Communications, Inc. 2025/2056 *                                                | EUR                             | 8.532.000                  | 8.832.000                          | 300.000           | %       | 99,541  | 8.492.838,12    | 0,38                      |
| 4,125 % VF Corp. (MTN) 2023/2026                                                                | EUR                             | 3.895.000                  |                                    | 800.000           | %       | 100,127 | 3.899.946,65    | 0,17                      |



## DWS Invest Euro Corporate Bonds

| Wertpapierbezeichnung                                                                      | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs      | Kurswert in EUR         | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|-----------|-------------------------|---------------------------|
| 4,25 % VGP NV (MTN) 2025/2031 **                                                           | EUR                             | 5.000.000                  | 13.600.000                         | 8.600.000         | %       | 101,531   | 5.076.550,00            | 0,23                      |
| 3,625 % Vier Gas Transport GmbH (MTN) 2025/2033                                            | EUR                             | 7.900.000                  | 9.000.000                          | 1.100.000         | %       | 99,001    | 7.821.079,00            | 0,35                      |
| 1,00 % Viterria Finance BV (MTN) 2021/2028                                                 | EUR                             | 5.950.000                  | 170.000                            | 500.000           | %       | 95,367    | 5.674.336,50            | 0,25                      |
| 4,625 % Vodafone Group Plc (MTN) 2025/2055 *                                               | EUR                             | 6.300.000                  | 10.443.000                         | 4.143.000         | %       | 99,094    | 6.242.922,00            | 0,28                      |
| 2,50 % Volkswagen Bank GmbH (MTN) 2019/2026                                                | EUR                             | 2.500.000                  |                                    | 200.000           | %       | 100,015   | 2.500.375,00            | 0,11                      |
| 3,875 % Volkswagen Financial Services AG (MTN) 2024/2031                                   | EUR                             | 3.700.000                  | 4.500.000                          | 800.000           | %       | 100,931   | 3.734.447,00            | 0,17                      |
| 5,994 % Volkswagen International Finance NV 2025/perpetual *                               | EUR                             | 3.800.000                  | 7.500.000                          | 3.700.000         | %       | 103,581   | 3.936.078,00            | 0,18                      |
| 4,50 % Volkswagen Leasing GmbH (MTN) 2023/2026                                             | EUR                             | 4.720.000                  |                                    |                   | %       | 100,449   | 4.741.192,80            | 0,21                      |
| 3,50 % Vonovia SE (MTN) 2025/2032                                                          | EUR                             | 6.400.000                  | 6.800.000                          | 400.000           | %       | 98,683    | 6.315.712,00            | 0,28                      |
| 4,50 % Vonovia SE (MTN) 2025/2040                                                          | EUR                             | 8.200.000                  | 8.800.000                          | 600.000           | %       | 98,419    | 8.070.358,00            | 0,36                      |
| 4,693 % Warnermedia Holdings, Inc. (MTN) 2025/2033                                         | EUR                             | 2.269.000                  | 2.469.000                          | 200.000           | %       | 94,155    | 2.136.376,95            | 0,10                      |
| 1,741 % Wells Fargo & Co. (MTN) 2020/2030 *                                                | EUR                             | 3.502.000                  |                                    | 240.000           | %       | 96,033    | 3.363.075,66            | 0,15                      |
| 3,90 % Wells Fargo & Co. (MTN) 2024/2032 *                                                 | EUR                             | 6.250.000                  |                                    | 3.428.000         | %       | 102,381   | 6.398.812,50            | 0,29                      |
| 4,625 % Werfen SA (MTN) 2023/2028                                                          | EUR                             | 7.600.000                  |                                    | 400.000           | %       | 103,725   | 7.883.100,00            | 0,35                      |
| 3,625 % Werfen SA (MTN) 2025/2032                                                          | EUR                             | 4.400.000                  | 5.300.000                          | 900.000           | %       | 99,585    | 4.381.740,00            | 0,20                      |
| 3,277 % Wesfarmers Ltd (MTN) 2025/2032                                                     | EUR                             | 4.700.000                  | 4.700.000                          |                   | %       | 99,033    | 4.654.551,00            | 0,21                      |
| 3,75 % Woolworths Group Ltd (MTN) 2025/2032                                                | EUR                             | 6.027.000                  | 6.737.000                          | 710.000           | %       | 100,478   | 6.055.809,06            | 0,27                      |
| 2,02 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2022/2028 *                                             | EUR                             | 6.608.000                  |                                    | 500.000           | %       | 99,08     | 6.547.206,40            | 0,29                      |
| 3,153 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2025/2031 *                                            | EUR                             | 6.600.000                  | 6.600.000                          |                   | %       | 99,929    | 6.595.314,00            | 0,29                      |
| 7,375 % International Distribution Services Plc (MTN) 2023/2030 **                         | GBP                             | 2.270.000                  | 4.565.000                          | 2.295.000         | %       | 107,605   | 2.798.241,88            | 0,13                      |
| 6,00 % Pinewood Finco Plc -Reg- (MTN) 2024/2030                                            | GBP                             | 600.000                    |                                    | 100.000           | %       | 100,796   | 692.821,71              | 0,03                      |
| 6,875 % Vattenfall AB 2023/2083 *                                                          | GBP                             | 4.690.000                  |                                    | 400.000           | %       | 102,572   | 5.510.977,13            | 0,25                      |
| 6,875 % Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 2025/2055 *                            | USD                             | 7.800.000                  | 7.800.000                          |                   | %       | 103,322   | 6.851.239,87            | 0,31                      |
| 7,375 % DNB Bank ASA (MTN) 2024/perpetual *                                                | USD                             | 4.102.000                  |                                    | 3.900.000         | %       | 105,137   | 3.666.342,24            | 0,16                      |
| 8,375 % Koninklijke KPN NV 2001/2030                                                       | USD                             | 4.900.000                  | 4.900.000                          |                   | %       | 116,884   | 4.868.923,06            | 0,22                      |
| 5,625 % Meta Platforms, Inc. 2025/2055                                                     | USD                             | 11.042.000                 | 18.562.000                         | 7.520.000         | %       | 96,483    | 9.056.915,33            | 0,41                      |
| 5,75 % Meta Platforms, Inc. 2025/2065                                                      | USD                             | 11.080.000                 | 27.700.000                         | 16.620.000        | %       | 96,033    | 9.045.696,71            | 0,40                      |
| 4,875 % MTR Corp., CI Ltd (MTN) 2025/perpetual *                                           | USD                             | 3.000.000                  | 25.565.000                         | 22.565.000        | %       | 101,754   | 2.595.102,47            | 0,12                      |
| 5,625 % MTR Corp., CI Ltd (MTN) 2025/perpetual **                                          | USD                             | 3.500.000                  | 21.634.000                         | 18.134.000        | %       | 105,273   | 3.132.324,95            | 0,14                      |
| 8,50 % Phoenix Group Holdings Plc 2024/perpetual *                                         | USD                             | 4.400.000                  |                                    | 1.300.000         | %       | 106,997   | 4.002.266,87            | 0,18                      |
| 6,85 % UBS Group AG -Reg- 2024/perpetual *                                                 | USD                             | 3.638.000                  |                                    |                   | %       | 102,398   | 3.166.911,56            | 0,14                      |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>          |                                 |                            |                                    |                   |         |           | <b>29.562.597,51</b>    | <b>1,32</b>               |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                            |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                         |                           |
| 5,601 % Bank of Ireland Group Plc -144A- (MTN) 2024/2030 *                                 | USD                             | 3.675.000                  |                                    | 300.000           | %       | 103,95    | 3.247.608,00            | 0,14                      |
| 5,70 % Cox Communications, Inc. -144A- (MTN) 2023/2033                                     | USD                             | 7.900.000                  | 7.900.000                          |                   | %       | 101,113   | 6.790.720,46            | 0,30                      |
| 4,932 % KBC Group NV -144A- (MTN) 2024/2030 *                                              | USD                             | 7.911.000                  |                                    | 700.000           | %       | 101,972   | 6.857.946,42            | 0,31                      |
| 3,653 % Société Générale SA -144A- 2020/2035 *                                             | USD                             | 10.000.000                 | 10.000.000                         |                   | %       | 94,06     | 7.996.256,94            | 0,36                      |
| 9,25 % UBS Group AG -144A- 2023/perpetual *                                                | USD                             | 5.000.000                  | 5.000.000                          |                   | %       | 109,868   | 4.670.065,69            | 0,21                      |
| <b>Investmentanteile</b>                                                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |           | <b>71.713.947,78</b>    | <b>3,21</b>               |
| <b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>                                                     |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                         |                           |
| DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0.090%)       | Anteile                         | 1.965                      | 83.082                             | 83.699            | EUR     | 15.052,96 | 29.579.066,40           | 1,32                      |
| DWS Invest SICAV - Corporate Hybrid Bonds -FC- EUR - (0.600%)                              | Anteile                         | 105.109                    |                                    |                   | EUR     | 134,4     | 14.126.649,60           | 0,63                      |
| DWS Invest SICAV - DWS Invest Credit Opportunities -FC- EUR - (0.600%)                     | Anteile                         | 210.000                    |                                    |                   | EUR     | 116,65    | 24.496.500,00           | 1,10                      |
| DWS Invest SICAV - DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds -FC- EUR - (0.600%) | Anteile                         | 35.400                     |                                    |                   | EUR     | 99,2      | 3.511.731,78            | 0,16                      |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                            |                                 |                            |                                    |                   |         |           | <b>2.195.016.183,01</b> | <b>98,18</b>              |
| <b>Derivate</b>                                                                            |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                         |                           |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)     |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                         |                           |
| <b>Zins-Derivate</b>                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |           | <b>537.576,22</b>       | <b>0,02</b>               |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                              |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                         |                           |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>                                                                 |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                         |                           |
| Euro Buxl Futures 03/2026 (DB)                                                             | Stück                           | -20                        | 90                                 | 110               |         |           | 38.800,00               | 0,00                      |
| Euro SCHATZ Futures 03/2026 (DB)                                                           | Stück                           | 1.448                      | 1.448                              |                   |         |           | -192.970,00             | -0,01                     |
| Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2026 (DB)                                         | Stück                           | 693                        | 693                                |                   |         |           | -339.720,00             | -0,02                     |
| Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2026 (DB)                                        | Stück                           | -733                       | 270                                | 1.003             |         |           | 842.950,00              | 0,04                      |
| UK Treasury Notes 03/2026 (DB)                                                             | Stück                           | -42                        |                                    | 42                |         |           | -14.915,50              | 0,00                      |
| US Treasury Notes 30 year Futures 03/2026 (DB)                                             | Stück                           | -150                       | 278                                | 428               |         |           | 150.431,86              | 0,01                      |
| US Treasury Notes 5 year Futures 03/2026 (DB)                                              | Stück                           | -190                       |                                    | 190               |         |           | 52.999,86               | 0,00                      |
| <b>Devisen-Derivate</b>                                                                    |                                 |                            |                                    |                   |         |           | <b>1.491.333,41</b>     | <b>0,07</b>               |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                              |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                         |                           |

## DWS Invest Euro Corporate Bonds

| Wertpapierbezeichnung                              | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert<br>in<br>EUR   | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|----------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|----------------------|---------|------|-------------------------|-----------------------------------|
| <b>Devisentermingeschäfte</b>                      |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                         |                                   |
| <b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>               |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                         |                                   |
| <b>Offene Positionen</b>                           |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                         |                                   |
| CHF/EUR 0,9 Mio. ....                              |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | -943,31                 | 0,00                              |
| GBP/EUR 0,1 Mio. ....                              |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | 135,46                  | 0,00                              |
| SEK/EUR 0,2 Mio. ....                              |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | 184,10                  | 0,00                              |
| USD/EUR 0,1 Mio. ....                              |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | -234,12                 | 0,00                              |
| <b>Geschlossene Positionen</b>                     |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                         |                                   |
| CHF/EUR 0,1 Mio. ....                              |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | -22,47                  | 0,00                              |
| <b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>            |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                         |                                   |
| <b>Offene Positionen</b>                           |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                         |                                   |
| EUR/GBP 8,1 Mio. ....                              |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | -91.277,66              | 0,00                              |
| EUR/USD 92,8 Mio. ....                             |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | 1.453.362,28            | 0,06                              |
| <b>Geschlossene Positionen</b>                     |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                         |                                   |
| EUR/USD 20,2 Mio. ....                             |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | 130.129,13              | 0,01                              |
| <b>Swaps</b>                                       |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                         |                                   |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                      |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | <b>-4.444,90</b>        | <b>0,00</b>                       |
| <b>Credit Default Swaps</b>                        |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                         |                                   |
| <b>Protection buyer</b>                            |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                         |                                   |
| Vonovia SE / 1% / 20/12/2030 (OTC) (DB) .....      | Stück                                 | 10.000.000                       | 10.000.000                                  |                      |         |      | -4.444,90               | 0,00                              |
| <b>Bankguthaben</b>                                |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                         |                                   |
|                                                    |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | <b>1.613.452,28</b>     | <b>0,07</b>                       |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>              |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                         |                                   |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen             |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                         |                                   |
| Schwedische Kronen .....                           | SEK                                   | 16.171                           |                                             |                      |         |      | 1.492,79                | 0,00                              |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                 |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                         |                                   |
| Britisches Pfund .....                             | GBP                                   | 111.012                          |                                             |                      |         |      | 127.173,73              | 0,01                              |
| Schweizer Franken .....                            | CHF                                   | 40.726                           |                                             |                      |         |      | 43.800,20               | 0,00                              |
| US-Dollar .....                                    | USD                                   | 1.695.032                        |                                             |                      |         |      | 1.440.985,56            | 0,06                              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>               |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                         |                                   |
| Abgegrenzte Platzierungsgebühr *** .....           |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | <b>41.990.395,62</b>    | <b>1,87</b>                       |
| Zinsansprüche .....                                |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | 99.490,12               | 0,00                              |
| Sonstige Ansprüche .....                           |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | 34.927.176,52           | 1,56                              |
|                                                    |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | 6.963.728,98            | 0,31                              |
| <b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>       |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                         |                                   |
|                                                    |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | <b>710.040,73</b>       | <b>0,03</b>                       |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände ****</b>         |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                         |                                   |
|                                                    |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | <b>2.241.999.064,33</b> | <b>100,27</b>                     |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>              |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                         |                                   |
| EUR-Kredite .....                                  | EUR                                   |                                  |                                             |                      |         |      | <b>-4.397.124,26</b>    | <b>-0,19</b>                      |
|                                                    |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | -4.397.124,26           | -0,19                             |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                  |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                         |                                   |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....       |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | <b>-1.055.741,47</b>    | <b>-0,04</b>                      |
|                                                    |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | -1.055.741,47           | -0,04                             |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b> |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                         |                                   |
|                                                    |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | <b>-214.353,75</b>      | <b>-0,01</b>                      |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                 |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                         |                                   |
|                                                    |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | <b>-6.311.747,44</b>    | <b>-0,27</b>                      |
| <b>Fondsvermögen</b>                               |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                         |                                   |
|                                                    |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | <b>2.235.687.316,89</b> | <b>100,00</b>                     |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

## DWS Invest Euro Corporate Bonds

| Anteilwert bzw.<br>umlaufende Anteile | Stück bzw.<br>Währung | Anteilwert in der<br>jeweiligen Währung |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                     |                       |                                         |
| Klasse CHF FCH                        | CHF                   | 100,48                                  |
| Klasse FC                             | EUR                   | 178,29                                  |
| Klasse FC10                           | EUR                   | 110,23                                  |
| Klasse IC                             | EUR                   | 122,92                                  |
| Klasse IC100                          | EUR                   | 114,03                                  |
| Klasse ID100                          | EUR                   | 98,49                                   |
| Klasse LC                             | EUR                   | 168,25                                  |
| Klasse LD                             | EUR                   | 118,55                                  |
| Klasse LDM                            | EUR                   | 99,91                                   |
| Klasse NC                             | EUR                   | 156,45                                  |
| Klasse NDQ                            | EUR                   | 91,98                                   |
| Klasse PFC                            | EUR                   | 108,00                                  |
| Klasse PFDQ                           | EUR                   | 91,50                                   |
| Klasse TFC                            | EUR                   | 107,45                                  |
| Klasse TFD                            | EUR                   | 95,70                                   |
| Klasse GBP CH RD                      | GBP                   | 129,71                                  |
| Klasse SEK LCH                        | SEK                   | 1.131,87                                |
| Klasse USD FCH                        | USD                   | 132,40                                  |
| <b>Umlaufende Anteile</b>             |                       |                                         |
| Klasse CHF FCH                        | Stück                 | 8.830,000                               |
| Klasse FC                             | Stück                 | 450.750,666                             |
| Klasse FC10                           | Stück                 | 100,000                                 |
| Klasse IC                             | Stück                 | 4.095.594,000                           |
| Klasse IC100                          | Stück                 | 10.243.432,000                          |
| Klasse ID100                          | Stück                 | 163.888,000                             |
| Klasse LC                             | Stück                 | 1.646.517,151                           |
| Klasse LD                             | Stück                 | 1.115.296,351                           |
| Klasse LDM                            | Stück                 | 17.672,000                              |
| Klasse NC                             | Stück                 | 208.728,836                             |
| Klasse NDQ                            | Stück                 | 53.443,000                              |
| Klasse PFC                            | Stück                 | 99.106,000                              |
| Klasse PFDQ                           | Stück                 | 32.346,000                              |
| Klasse TFC                            | Stück                 | 26.377,243                              |
| Klasse TFD                            | Stück                 | 16.473,000                              |
| Klasse GBP CH RD                      | Stück                 | 80,626                                  |
| Klasse SEK LCH                        | Stück                 | 115,000                                 |
| Klasse USD FCH                        | Stück                 | 114,383                                 |

### Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

#### Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

Markit iBoxx Euro Corporate Index

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                              |   |         |
|----------------------------------------------|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | % | 100,144 |
| größter potenzieller Risikobetrag            | % | 126,788 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 111,397 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 30.06.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,3, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 464.458.827,39. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

#### Marktschlüssel

##### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

##### Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

##### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Citigroup Global Markets Europe AG, Crédit Agricole CIB, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC Continental Europe, State Street Bank International GmbH und The Bank of New York Mellon SA.

# DWS Invest Euro Corporate Bonds

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

| Wertpapierbezeichnung                                              | Währung<br>bzw. Nominal<br>in Stück | Nominalbetrag<br>bzw. Bestand | Wertpapier-Darlehen<br>Kurswert in EUR<br>unbefristet | gesamt |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------------------|--------|
| 3,875 % Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2025/2038                    | EUR                                 | 6.377.000                     | 6.296.330,95                                          |        |
| 4,00 % Avery Dennison Corp. (MTN) 2025/2035                        | EUR                                 | 3.799.000                     | 3.815.031,78                                          |        |
| 4,625 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN)<br>2023/2031 *    | EUR                                 | 3.100.000                     | 3.280.451,00                                          |        |
| 4,75 % Banco Comercial Portugues SA (MTN) 2025/2037 *              | EUR                                 | 1.300.000                     | 1.357.681,00                                          |        |
| 6,00 % Bankinter SA 2025/perpetual *                               | EUR                                 | 2.000.000                     | 2.060.900,00                                          |        |
| 3,50 % Banque Stellantis France SACA (MTN) 2024/2027               | EUR                                 | 100.000                       | 101.327,00                                            |        |
| 0,50 % Berlin Hyp AG (MTN) 2019/2029                               | EUR                                 | 2.000.000                     | 1.817.160,00                                          |        |
| 3,50 % Carlsberg Breweries AS (MTN) 2025/2035                      | EUR                                 | 1.100.000                     | 1.079.111,00                                          |        |
| 4,25 % CEZ AS (MTN) 2024/2032                                      | EUR                                 | 4.400.000                     | 4.492.928,00                                          |        |
| 6,625 % Commerzbank AG (MTN) 2025/perpetual *                      | EUR                                 | 1.000.000                     | 1.050.940,00                                          |        |
| 3,822 % Cooperatieve Rabobank UA (MTN) 2024/2034                   | EUR                                 | 3.800.000                     | 3.861.370,00                                          |        |
| 3,00 % Daimler Truck International Finance BV (MTN)<br>2025/2029   | EUR                                 | 500.000                       | 500.020,00                                            |        |
| 4,00 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2024/2028                  | EUR                                 | 1.000.000                     | 1.013.280,00                                          |        |
| 3,25 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2025/2028                  | EUR                                 | 3.375.000                     | 3.349.957,50                                          |        |
| 4,30 % Eni SpA (MTN) 2023/2028                                     | EUR                                 | 3.960.000                     | 4.102.758,00                                          |        |
| 3,25 % Eurobank SA (MTN) 2024/2030 *                               | EUR                                 | 4.941.000                     | 4.955.674,77                                          |        |
| 4,25 % Evonik Industries AG 2025/2055 *                            | EUR                                 | 8.000.000                     | 7.918.640,00                                          |        |
| 3,51 % Experian Finance Plc (MTN) 2025/2033                        | EUR                                 | 1.000.000                     | 993.660,00                                            |        |
| 3,50 % Fiserv Funding ULC (MTN) 2025/2032                          | EUR                                 | 2.200.000                     | 2.155.736,00                                          |        |
| 3,875 % Gatwick Funding Ltd (MTN) 2025/2035                        | EUR                                 | 1.750.000                     | 1.728.527,50                                          |        |
| 3,875 % Heimstaden Bostad AB (MTN) 2024/2029                       | EUR                                 | 2.300.000                     | 2.325.875,00                                          |        |
| 3,608 % HSBC Holdings Plc (MTN) 2025/2033 *                        | EUR                                 | 500.000                       | 496.930,00                                            |        |
| 3,50 % Kingspan Securities Ireland DAC (MTN) 2024/2031             | EUR                                 | 3.000.000                     | 2.999.550,00                                          |        |
| 4,00 % Koninklijke Philips NV (MTN) 2025/2035                      | EUR                                 | 300.000                       | 305.196,00                                            |        |
| 3,00 % La Francaise des Jeux SAEM (MTN) 2024/2030                  | EUR                                 | 2.100.000                     | 2.079.357,00                                          |        |
| 6,75 % Landesbank Baden-Wuerttemberg (MTN)<br>2024/perpetual *     | EUR                                 | 4.800.000                     | 5.014.464,00                                          |        |
| 0,875 % LEG Immobilien SE (MTN) 2022/2029                          | EUR                                 | 1.800.000                     | 1.684.044,00                                          |        |
| 4,00 % METRO AG (MTN) 2025/2030                                    | EUR                                 | 3.034.000                     | 3.162.702,28                                          |        |
| 4,25 % Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2021/2028                   | EUR                                 | 500.000                       | 500.960,00                                            |        |
| 4,656 % Morgan Stanley (MTN) 2023/2029 *                           | EUR                                 | 6.000.000                     | 6.232.920,00                                          |        |
| 3,955 % Morgan Stanley (MTN) 2024/2035 *                           | EUR                                 | 200.000                       | 202.862,00                                            |        |
| 3,50 % NBN Co., Ltd (MTN) 2024/2030                                | EUR                                 | 1.600.000                     | 1.626.848,00                                          |        |
| 3,75 % NBN Co., Ltd (MTN) 2024/2034                                | EUR                                 | 7.400.000                     | 7.491.390,00                                          |        |
| 5,625 % Norddeutsche Landesbank-Girozentrale (MTN)<br>2024/2034 *  | EUR                                 | 3.900.000                     | 4.128.969,00                                          |        |
| 3,625 % Novo Nordisk Finance Netherlands BV (MTN)<br>2025/2038     | EUR                                 | 4.750.000                     | 4.661.982,50                                          |        |
| 3,447 % ORIX Corp. (MTN) 2024/2031                                 | EUR                                 | 5.200.000                     | 5.180.656,00                                          |        |
| 3,625 % Orsted AS (MTN) 2023/2028                                  | EUR                                 | 300.000                       | 301.323,00                                            |        |
| 4,25 % Permanent TSB Group Holdings Plc (MTN)<br>2024/2030 *       | EUR                                 | 2.200.000                     | 2.280.762,00                                          |        |
| 0,75 % Proximus SADP (MTN) 2021/2036                               | EUR                                 | 1.600.000                     | 1.202.336,00                                          |        |
| 3,375 % RCI Banque SA (MTN) 2025/2030                              | EUR                                 | 3.781.000                     | 3.778.958,26                                          |        |
| 3,774 % Roquette Freres SA (MTN) 2024/2031                         | EUR                                 | 500.000                       | 501.690,00                                            |        |
| 3,875 % Societe Generale SA (MTN) 2025/2035 *                      | EUR                                 | 3.200.000                     | 3.193.312,00                                          |        |
| 0,50 % Société Générale SA (MTN) 2021/2029 *                       | EUR                                 | 200.000                       | 188.788,00                                            |        |
| 4,875 % Société Générale SA (MTN) 2023/2031 *                      | EUR                                 | 1.800.000                     | 1.911.438,00                                          |        |
| 1,50 % TenneT Holding BV (MTN) 2019/2039                           | EUR                                 | 3.443.000                     | 2.703.512,46                                          |        |
| 0,875 % Terega SA (MTN) 2020/2030                                  | EUR                                 | 200.000                       | 178.732,00                                            |        |
| 3,75 % Traton Finance Luxembourg SA (MTN) 2025/2031                | EUR                                 | 5.900.000                     | 5.950.622,00                                          |        |
| 4,45 % UniCredit SpA (MTN) 2023/2029 *                             | EUR                                 | 831.000                       | 859.312,17                                            |        |
| 4,25 % VGP NV (MTN) 2025/2031                                      | EUR                                 | 4.300.000                     | 4.365.833,00                                          |        |
| 7,375 % International Distribution Services Plc (MTN)<br>2023/2030 | GBP                                 | 1.900.000                     | 2.342.140,77                                          |        |
| 5,625 % MTR Corp.,CI Ltd (MTN) 2025/perpetual *                    | USD                                 | 1.000.000                     | 894.949,99                                            |        |

**Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen**

**134.679.899,93 134.679.899,93**

### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Banco Santander S.A., Barclays Bank Ireland PLC FI, BNP Paribas S.A., Crédit Agricole CIB S.A. FI, Deutsche Bank AG FI, HSBC France SA FI, Jefferies GmbH, Morgan Stanley Europe SE FI und Zuercher Kantonalbank.

### Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

**EUR 159.638.446,72**

davon:

|                       |     |                |
|-----------------------|-----|----------------|
| Schuldverschreibungen | EUR | 132.315.446,47 |
| Aktien                | EUR | 18.919.857,22  |
| Bankguthaben          | EUR | 8.403.143,03   |

## DWS Invest Euro Corporate Bonds

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

|                    |     |           |       |   |
|--------------------|-----|-----------|-------|---|
| Schweizer Franken  | CHF | 0,929807  | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund   | GBP | 0,872917  | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen | SEK | 10,833021 | = EUR | 1 |
| US-Dollar          | USD | 1,176300  | = EUR | 1 |

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden in geringfügigem Umfang zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

### Fußnoten

- \* Variabler Zinssatz.
- \*\* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
- \*\*\* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
- \*\*\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## DWS Invest Euro Corporate Bonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                            |            |                       |
|------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                          |            |                       |
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) .....       | EUR        | 78.674.475,49         |
| 2. Erträge aus Swapgeschäften .....                        | EUR        | 166.169,52            |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) ..... | EUR        | 270.723,84            |
| 4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen .....                   | EUR        | 295.008,76            |
| 5. Abzug ausländischer Quellensteuer .....                 | EUR        | -121.933,05           |
| 6. Sonstige Erträge .....                                  | EUR        | 19.995,50             |
| <b>Summe der Erträge</b> .....                             | <b>EUR</b> | <b>79.304.440,06</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |            |                       |
| 1. Aufwendungen aus Swapgeschäften .....                   | EUR        | -1.643.975,25         |
| 2. Verwaltungsvergütung .....                              | EUR        | -8.909.510,70         |
| davon:                                                     |            |                       |
| Basis-Verwaltungsvergütung .....                           | EUR        | -8.819.906,64         |
| Administrationsvergütung .....                             | EUR        | -89.604,06            |
| 3. Verwahrstellenvergütung .....                           | EUR        | -142.148,92           |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten .....    | EUR        | -151.328,93           |
| 5. Taxe d'Abonnement .....                                 | EUR        | -411.868,80           |
| 6. Sonstige Aufwendungen .....                             | EUR        | -461.848,20           |
| davon:                                                     |            |                       |
| Erfolgsabhängige Vergütung                                 |            |                       |
| aus Leihe-Erträgen .....                                   | EUR        | -88.502,63            |
| Aufwand aus abgegrenzter                                   |            |                       |
| Platzierungsgebühr <sup>1)</sup> .....                     | EUR        | -172.646,04           |
| andere .....                                               | EUR        | -200.699,53           |
| <b>Summe der Aufwendungen</b> .....                        | <b>EUR</b> | <b>-11.720.680,80</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> .....                 | <b>EUR</b> | <b>67.583.759,26</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |            |                       |
| Realisierte Gewinne/Verluste .....                         | EUR        | 24.851.289,49         |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> .....           | <b>EUR</b> | <b>24.851.289,49</b>  |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> .....               | <b>EUR</b> | <b>92.435.048,75</b>  |

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                                  |                              |
|----------------------------------|------------------------------|
| Klasse CHF FCH 0,71% p.a.,       | Klasse FC 0,65% p.a.,        |
| Klasse FC10 0,45% p.a.,          | Klasse IC 0,43% p.a.,        |
| Klasse IC100 0,23% p.a.,         | Klasse ID100 0,23% p.a.,     |
| Klasse LC 0,96% p.a.,            | Klasse LD 0,96% p.a.,        |
| Klasse LDM 0,92% <sup>4)</sup> , | Klasse NC 1,36% p.a.,        |
| Klasse NDQ 1,36% p.a.,           | Klasse PFC 1,64% p.a.,       |
| Klasse PFDQ 1,65% p.a.,          | Klasse TFC 0,66% p.a.,       |
| Klasse TFD 0,67% p.a.,           | Klasse GBP CH RD 0,68% p.a., |
| Klasse SEK LCH 0,98% p.a.,       | Klasse USD FCH 0,68% p.a.    |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzzerträge aus Wertpapierleihgeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

|                                   |                               |
|-----------------------------------|-------------------------------|
| Klasse CHF FCH 0,005% p.a.,       | Klasse FC 0,004% p.a.,        |
| Klasse FC10 0,005% p.a.,          | Klasse IC 0,005% p.a.,        |
| Klasse IC100 0,005% p.a.,         | Klasse ID100 0,004% p.a.,     |
| Klasse LC 0,005% p.a.,            | Klasse LD 0,005% p.a.,        |
| Klasse LDM 0,004% <sup>4)</sup> , | Klasse NC 0,005% p.a.,        |
| Klasse NDQ 0,005% p.a.,           | Klasse PFC 0,005% p.a.,       |
| Klasse PFDQ 0,005% p.a.,          | Klasse TFC 0,004% p.a.,       |
| Klasse TFD 0,005% p.a.,           | Klasse GBP CH RD 0,004% p.a., |
| Klasse SEK LCH 0,005% p.a.,       | Klasse USD FCH 0,005% p.a.    |

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

<sup>4)</sup> Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 64.486,03.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens 2025

|                                                                       |            |                         |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|-------------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> ..... | <b>EUR</b> | <b>2.265.117.392,58</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr .....                                 | EUR        | -6.342.299,39           |
| 2. Mittelabfluss (netto) <sup>2)</sup> .....                          | EUR        | -94.580.073,46          |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....                                   | EUR        | 4.054.088,52            |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag .....                                     | EUR        | 67.583.759,26           |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste .....                                 | EUR        | 24.851.289,49           |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste .....     | EUR        | -24.996.840,11          |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> .....  | <b>EUR</b> | <b>2.235.687.316,89</b> |

<sup>2)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 40.345,36 zugunsten des Fondsvermögens.

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

|                                                                  |            |                      |
|------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...</b> | <b>EUR</b> | <b>24.851.289,49</b> |
| aus:                                                             |            |                      |
| Wertpapiergeschäften .....                                       | EUR        | 13.106.917,75        |
| Devisen(termin)geschäften .....                                  | EUR        | 6.241.313,21         |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>3)</sup> ... | EUR        | 5.503.058,53         |

<sup>3)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

## DWS Invest Euro Corporate Bonds

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse CHF FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FC10

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse IC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse ID100

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 3,11      |

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 2,88      |

#### Klasse LDM

| Art                  | per        | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 18.3.2025  | EUR     | 0,29      |
| Zwischenausschüttung | 16.4.2025  | EUR     | 0,29      |
| Zwischenausschüttung | 19.5.2025  | EUR     | 0,29      |
| Zwischenausschüttung | 18.6.2025  | EUR     | 0,29      |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2025  | EUR     | 0,29      |
| Zwischenausschüttung | 18.8.2025  | EUR     | 0,29      |
| Zwischenausschüttung | 16.9.2025  | EUR     | 0,29      |
| Zwischenausschüttung | 17.10.2025 | EUR     | 0,29      |
| Zwischenausschüttung | 18.11.2025 | EUR     | 0,29      |
| Zwischenausschüttung | 16.12.2025 | EUR     | 0,29      |

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse NDQ

| Art                  | per        | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2025  | EUR     | 0,23      |
| Zwischenausschüttung | 16.4.2025  | EUR     | 0,23      |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2025  | EUR     | 0,23      |
| Zwischenausschüttung | 17.10.2025 | EUR     | 0,23      |

#### Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse PFDQ

| Art                  | per        | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2025  | EUR     | 0,23      |
| Zwischenausschüttung | 16.4.2025  | EUR     | 0,23      |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2025  | EUR     | 0,23      |
| Zwischenausschüttung | 17.10.2025 | EUR     | 0,23      |

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 2,60      |

#### Klasse GBP CH RD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

## DWS Invest Euro Corporate Bonds

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

|                                           |                  |     |                  |      |                  |     |          |
|-------------------------------------------|------------------|-----|------------------|------|------------------|-----|----------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |                  |     |                  |      |                  |     |          |
| 2025                                      |                  | EUR | 2.235.687.316,89 |      | Klasse LC        | EUR | 163,78   |
| 2024                                      |                  | EUR | 2.265.117.392,58 |      | Klasse LD        | EUR | 118,19   |
| 2023                                      |                  | EUR | 1.903.202.025,46 |      | Klasse LDM       | EUR | -        |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres    |                  |     |                  |      | Klasse NC        | EUR | 152,91   |
| 2025                                      | Klasse CHF FCH   | CHF | 100,48           |      | Klasse NDQ       | EUR | 90,80    |
|                                           | Klasse FC        | EUR | 178,29           |      | Klasse PFC       | EUR | 105,84   |
|                                           | Klasse FC10      | EUR | 110,23           |      | Klasse PFDQ      | EUR | 90,59    |
|                                           | Klasse IC        | EUR | 122,92           |      | Klasse TFC       | EUR | 104,28   |
|                                           | Klasse IC100     | EUR | 114,03           |      | Klasse TFD       | EUR | 95,42    |
|                                           | Klasse ID100     | EUR | 98,49            |      | Klasse GBP CH RD | GBP | 123,42   |
|                                           | Klasse LC        | EUR | 168,25           | 2023 | Klasse SEK LCH   | SEK | 1.103,48 |
|                                           | Klasse LD        | EUR | 118,55           |      | Klasse USD FCH   | USD | 125,86   |
|                                           | Klasse LDM       | EUR | 99,91            |      | Klasse CHF FCH   | CHF | 97,42    |
|                                           | Klasse NC        | EUR | 156,45           |      | Klasse FC        | EUR | 164,56   |
|                                           | Klasse NDQ       | EUR | 91,98            |      | Klasse FC10      | EUR | 101,33   |
|                                           | Klasse PFC       | EUR | 108,00           |      | Klasse IC        | EUR | 112,94   |
|                                           | Klasse PFDQ      | EUR | 91,50            |      | Klasse IC100     | EUR | 104,36   |
|                                           | Klasse TFC       | EUR | 107,45           |      | Klasse ID100     | EUR | 95,56    |
|                                           | Klasse TFD       | EUR | 95,70            |      | Klasse LC        | EUR | 156,25   |
|                                           | Klasse GBP CH RD | GBP | 129,71           |      | Klasse LD        | EUR | 115,10   |
|                                           | Klasse SEK LCH   | SEK | 1.131,87         |      | Klasse LDM       | EUR | -        |
|                                           | Klasse USD FCH   | USD | 132,40           |      | Klasse NC        | EUR | 146,46   |
| 2024                                      | Klasse CHF FCH   | CHF | 99,81            |      | Klasse NDQ       | EUR | 87,85    |
|                                           | Klasse FC        | EUR | 173,02           |      | Klasse PFC       | EUR | 101,62   |
|                                           | Klasse FC10      | EUR | 106,76           |      | Klasse PFDQ      | EUR | 87,89    |
|                                           | Klasse IC        | EUR | 119,02           |      | Klasse TFC       | EUR | 99,19    |
|                                           | Klasse IC100     | EUR | 110,20           |      | Klasse TFD       | EUR | 92,91    |
|                                           | Klasse ID100     | EUR | 98,16            |      | Klasse GBP CH RD | GBP | 115,88   |
|                                           |                  |     |                  |      | Klasse SEK LCH   | SEK | 1.054,81 |
|                                           |                  |     |                  |      | Klasse USD FCH   | USD | 117,81   |

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 2,16% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 287.560.200,05.

### Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoreturnbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.



## DWS Invest Euro Corporate Bonds

### Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

# Jahresbericht

## DWS Invest Euro High Yield Corporates

### Anlageziel und Anlage- ergebnis im Berichtszeitraum

Der Rententeilfonds strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber dem Vergleichsmaßstab (ML Euro BB-B Non-Financial Fixed & FRN High Yield Constrained) an. Hierzu investiert er weltweit in Unternehmensanleihen und konzentriert dabei seine Engagements auf hoch verzinsliche Titel, sogenannte High Yield Bonds. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt\*.

Im Geschäftsjahr 2025 erzielte der Teilfonds DWS Invest Euro High Yield Corporates einen Wertzuwachs von 3,3% (LC Anteilklasse; nach BVI-Methode), lag damit allerdings hinter seiner Benchmark (+5,5%, jeweils in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf

### DWS Invest Euro High Yield Corporates

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

| Anteilklasse                                            | ISIN         | 1 Jahr | 3 Jahre             | 5 Jahre            |
|---------------------------------------------------------|--------------|--------|---------------------|--------------------|
| Klasse LC                                               | LU0616839501 | 3,3%   | 23,0%               | 12,9%              |
| Klasse FC                                               | LU0616840772 | 3,8%   | 24,7%               | 15,5%              |
| Klasse FD                                               | LU0813334322 | 3,8%   | 24,7%               | 15,5%              |
| Klasse FD50                                             | LU2639035364 | 4,1%   | 18,7% <sup>1)</sup> | –                  |
| Klasse IC                                               | LU1054331407 | 4,1%   | 25,6%               | 16,9%              |
| Klasse IC50                                             | LU1506496410 | 4,2%   | 26,0%               | 17,4%              |
| Klasse ID                                               | LU1054331589 | 4,1%   | 25,6%               | 16,9%              |
| Klasse ID50                                             | LU1432415641 | 4,2%   | 26,0%               | 17,4%              |
| Klasse IDQ50                                            | LU2715932443 | 4,2%   | 15,1% <sup>1)</sup> | –                  |
| Klasse LD                                               | LU0616839766 | 3,3%   | 23,0%               | 12,9%              |
| Klasse LDM                                              | LU2799048181 | 3,3%   | 8,8% <sup>1)</sup>  | –                  |
| Klasse NC                                               | LU0616840186 | 2,9%   | 21,6%               | 10,7%              |
| Klasse ND                                               | LU0616840426 | 2,9%   | 21,6%               | 10,7%              |
| Klasse NDQ                                              | LU1054332397 | 2,9%   | 21,6%               | 10,7%              |
| Klasse PFC                                              | LU1054332470 | 2,7%   | 20,9%               | 9,8%               |
| Klasse PFD                                              | LU2244927310 | 3,2%   | 21,5%               | 8,5% <sup>1)</sup> |
| Klasse PFDQ                                             | LU1054332553 | 2,6%   | 20,8%               | 10,5%              |
| Klasse RDQ                                              | LU1808738642 | 4,3%   | 26,6%               | 18,4%              |
| Klasse TFC                                              | LU1663875406 | 3,8%   | 24,7%               | 15,5%              |
| Klasse TFD                                              | LU1663877287 | 3,8%   | 24,7%               | 15,5%              |
| Klasse CHF FCH <sup>2)</sup>                            | LU1426784200 | 1,6%   | 16,6%               | 7,1%               |
| Klasse CHF ICH50 <sup>2)</sup>                          | LU2203794693 | 1,9%   | 17,8%               | 9,0%               |
| Klasse CHF TFCH <sup>2)</sup>                           | LU2366188972 | 1,5%   | 16,6%               | 4,0% <sup>1)</sup> |
| Klasse SEK LCH <sup>3)</sup>                            | LU1322113298 | 3,1%   | 22,5%               | 13,2%              |
| Klasse USD FCH <sup>4)</sup>                            | LU0911036480 | 6,0%   | 31,8%               | 25,6%              |
| Klasse USD LCH <sup>4)</sup>                            | LU0911036308 | 5,6%   | 30,1%               | 22,7%              |
| Klasse USD LDMH <sup>4)</sup>                           | LU0616840939 | 5,5%   | 30,1%               | 22,8%              |
| Klasse USD TFCH <sup>4)</sup>                           | LU1663879069 | 6,0%   | 31,8%               | 25,7%              |
| ML Euro BB-B Non-Financial Fixed & FRN HY Constr. Index |              | 5,5%   | 28,5%               | 17,8%              |

<sup>1)</sup> Klasse FD50 aufgelegt am 14.7.2023 / Klasse IDQ50 aufgelegt am 30.11.2023 / Klasse LDM aufgelegt am 30.4.2024 / Klasse PFD aufgelegt am 15.2.2021 / Klasse CHF TFCH aufgelegt am 30.7.2021

<sup>2)</sup> in CHF

<sup>3)</sup> in SEK

<sup>4)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch

moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Das Portfoliomanagement legte nach wie vor global in Hochzins-Unternehmensanleihen an, wobei Emissionen aus Europa den Anlageschwerpunkt bildeten. Bei diesen High Yield Bonds handelt es sich um Zinspapiere Non-Investment-Grade-Status, die an den Märkten grundsätzlich mit merklich höheren Risikoprämien gegenüber Staatstiteln aus den Kernmärkten gehandelt werden und dafür eine spürbar höhere Verzinsung aufwiesen. Unter Risikogesichtspunkten konzentrierte das Portfoliomanagement seine Investments auf High Yield Bonds mit einem Rating von BB und B der führenden Ratingagenturen. Gleichwohl war der Teilfonds im Vergleich zur Benchmark im BB-Segment geringer und selektiv in den Ratingbereichen BBB und CCC stärker engagiert. Hinsichtlich seiner Branchenallokation war das Portfeuille grundsätzlich breit aufgestellt, wenngleich das Teilfondsportefeuille in den Sektoren Finanzdienstleister, Medien und Immobilien übergewichtet, in der

Automobilbranche hingegen untergewichtet war.

Gründe dafür, dass der Teilfonds nicht an seine Benchmark herankam, waren dessen phasenweise defensivere Portefeuille-Ausrichtung, seine Untergewichtung zyklischer Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) mit BB-Rating und die Titelselektion bei einigen Corporate Bonds mit höherem Rendite-/Risikoprofil.

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

#### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest Euro High Yield Corporates

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                                       | Bestand in EUR          | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|-------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                        |                         |                              |
| <b>1. Aktien (Branchen)</b>                           |                         |                              |
| Dauerhafte Konsumgüter                                | 37.430,93               | 0,00                         |
| Finanzsektor                                          | 1,76                    | 0,00                         |
| <b>Summe Aktien</b>                                   | <b>37.432,69</b>        | <b>0,00</b>                  |
| <b>2. Anleihen (Emittenten)</b>                       |                         |                              |
| Unternehmen                                           | 2.786.229.988,11        | 94,70                        |
| Institute                                             | 5.950.576,90            | 0,20                         |
| Zentralregierungen                                    | 8.800.655,60            | 0,30                         |
| <b>Summe Anleihen</b>                                 | <b>2.800.981.220,61</b> | <b>95,20</b>                 |
| <b>3. Investmentanteile</b>                           |                         |                              |
| Sonstige Fonds                                        | 80.350.418,57           | 2,73                         |
| <b>Summe Investmentanteile</b>                        | <b>80.350.418,57</b>    | <b>2,73</b>                  |
| <b>4. Derivate</b>                                    | <b>-5.354.989,65</b>    | <b>-0,18</b>                 |
| <b>5. Bankguthaben</b>                                | <b>371.269,95</b>       | <b>0,01</b>                  |
| <b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>               | <b>73.887.962,16</b>    | <b>2,51</b>                  |
| <b>7. Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>       | <b>847.870,28</b>       | <b>0,03</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                          |                         |                              |
| <b>1. Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>              | <b>-6.180.324,96</b>    | <b>-0,21</b>                 |
| <b>2. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                  | <b>-1.877.115,36</b>    | <b>-0,07</b>                 |
| <b>3. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b> | <b>-705.450,66</b>      | <b>-0,02</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                             | <b>2.942.358.293,63</b> | <b>100,00</b>                |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest Euro High Yield Corporates

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                                                                                      | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR         | %-Anteil am Fondsvermögen |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-------------------------|---------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>2.734.532.671,76</b> | <b>92,94</b>              |
| <b>Aktien</b>                                                                                              |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                         |                           |
| Casino Guichard Perrachon SA                                                                               | Stück                           | 160.510                    |                                    |                   | EUR     | 0,233   | 37.430,93               | 0,00                      |
| New Topco Shares                                                                                           | Stück                           | 17.612                     |                                    |                   | EUR     | 0       | 1,76                    | 0,00                      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                                            |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                         |                           |
| 7,526 % 888 Acquisitions Ltd -Reg- (MTN) 2022/2028 * **                                                    | EUR                             | 7.000.000                  | 5.500.000                          |                   | %       | 90,25   | 6.317.500,00            | 0,21                      |
| 8,00 % 888 Acquisitions Ltd -Reg- (MTN) 2025/2031                                                          | EUR                             | 7.158.000                  | 10.158.000                         | 3.000.000         | %       | 80,723  | 5.778.152,34            | 0,20                      |
| 2,625 % Abertis Infraestructuras Finance BV 2021/perpetual *                                               | EUR                             | 2.700.000                  |                                    | 2.300.000         | %       | 99,042  | 2.674.134,00            | 0,09                      |
| 4,87 % Abertis Infraestructuras Finance BV (MTN) 2024/perpetual *                                          | EUR                             | 5.000.000                  |                                    |                   | %       | 102,976 | 5.148.800,00            | 0,18                      |
| 15,00 % ACCENTRO East Holding GmbH 2025/2027                                                               | EUR                             | 2.733.677                  | 2.733.677                          |                   | %       | 108,617 | 2.969.237,55            | 0,10                      |
| 5,625 % Accentro Real Estate AG (MTN) 2020/2034 *                                                          | EUR                             | 19.051.322                 | 1.709.222                          |                   | %       | 35,405  | 6.745.120,51            | 0,23                      |
| 6,125 % Accentro Real Estate AG (MTN) 2021/2034 *                                                          | EUR                             | 10.698.598                 | 698.598                            |                   | %       | 33,825  | 3.618.800,87            | 0,12                      |
| 10,00 % Accentro Real Estate AG 2025/2027                                                                  | EUR                             | 7.500.000                  | 7.500.000                          |                   | %       | 106,111 | 7.958.325,00            | 0,27                      |
| 6,375 % AccorInvest Group SA (MTN) 2024/2029                                                               | EUR                             | 15.000.000                 | 8.500.000                          |                   | %       | 105,17  | 15.775.500,00           | 0,54                      |
| 5,375 % AccorInvest Group SA -Reg- (MTN) 2025/2030                                                         | EUR                             | 3.102.000                  | 3.102.000                          |                   | %       | 102,858 | 3.190.655,16            | 0,11                      |
| 10,00 % Adler Financing Sarl 2025/2029                                                                     | EUR                             | 2.000.000                  | 2.000.000                          |                   | %       | 109,976 | 2.199.520,00            | 0,07                      |
| 9,50 % Adler Pelzer Holding GmbH -Reg- 2023/2027 **                                                        | EUR                             | 17.000.000                 | 8.000.000                          | 3.000.000         | %       | 95,203  | 16.184.510,00           | 0,55                      |
| 5,625 % Aegis Lux 1a Sarl -Reg- (MTN) 2025/2031                                                            | EUR                             | 5.500.000                  | 7.801.000                          | 2.301.000         | %       | 101,45  | 5.579.750,00            | 0,19                      |
| 14,50 % AIR BALTIC Corp. -Reg- (MTN) 2024/2029 **                                                          | EUR                             | 7.820.000                  | 3.131.000                          | 6.180.000         | %       | 98,861  | 7.730.930,20            | 0,26                      |
| 7,25 % Air France-KLM (MTN) 2023/2026                                                                      | EUR                             | 6.000.000                  | 6.000.000                          |                   | %       | 101,629 | 6.097.740,00            | 0,21                      |
| 8,125 % Air France-KLM (MTN) 2023/2028                                                                     | EUR                             | 3.500.000                  |                                    | 1.500.000         | %       | 110,968 | 3.883.880,00            | 0,13                      |
| 6,00 % Akropolis Group Uab (MTN) 2025/2030                                                                 | EUR                             | 6.000.000                  | 11.000.000                         | 5.000.000         | %       | 105,27  | 6.316.200,00            | 0,21                      |
| 10,50 % Alexandrite Monnet UK Holdco Plc -Reg- (MTN) 2024/2029                                             | EUR                             | 7.000.000                  | 2.000.000                          | 3.000.000         | %       | 108,158 | 7.571.060,00            | 0,26                      |
| 7,25 % Allwyn Entertainment Financing UK Plc -Reg- (MTN) 2023/2030                                         | EUR                             | 3.591.000                  |                                    | 399.000           | %       | 105,199 | 3.777.696,09            | 0,13                      |
| 5,00 % Almagiva-The Italian Innovation Co., SpA -Reg- (MTN) 2024/2030                                      | EUR                             | 8.005.000                  |                                    | 1.550.000         | %       | 101,093 | 8.092.494,65            | 0,28                      |
| 2,875 % Alphabet, Inc. (MTN) 2025/2031                                                                     | EUR                             | 5.000.000                  | 5.000.000                          |                   | %       | 99,041  | 4.952.050,00            | 0,17                      |
| 3,125 % Alphabet, Inc. (MTN) 2025/2034                                                                     | EUR                             | 12.000.000                 | 12.000.000                         |                   | %       | 97,596  | 11.711.520,00           | 0,40                      |
| 3,50 % Alphabet, Inc. 2025/2038                                                                            | EUR                             | 8.000.000                  | 8.000.000                          |                   | %       | 96,65   | 7.732.000,00            | 0,26                      |
| 4,25 % Alstria Office AG 2025/2029                                                                         | EUR                             | 11.000.000                 | 11.000.000                         |                   | %       | 98,973  | 10.887.030,00           | 0,37                      |
| 1,50 % alstria office REIT - AG (MTN) 2020/2026                                                            | EUR                             | 3.000.000                  |                                    |                   | %       | 98,764  | 2.962.920,00            | 0,10                      |
| 12,875 % Altice France SA -Reg- 2025/2029                                                                  | EUR                             | 6.000.000                  | 6.000.000                          |                   | %       | 102,06  | 6.123.600,00            | 0,21                      |
| 6,625 % Amber Finco Plc -Reg- (MTN) 2024/2029                                                              | EUR                             | 10.000.000                 |                                    |                   | %       | 105,128 | 10.512.800,00           | 0,36                      |
| 10,50 % ams-OSRAM AG -Reg- (MTN) 2023/2029                                                                 | EUR                             | 19.000.000                 | 1.500.000                          | 7.500.000         | %       | 104,455 | 19.846.450,00           | 0,67                      |
| 3,00 % Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC Via Ardagh Metal Packaging Finance Plc -Reg- (MTN) 2021/2029 | EUR                             | 5.000.000                  | 2.000.000                          | 2.000.000         | %       | 95,211  | 4.760.550,00            | 0,16                      |
| 5,00 % Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC Via Ardagh Metal Packaging Finance Plc -Reg- (MTN) 2025/2031 | EUR                             | 9.876.000                  | 9.876.000                          |                   | %       | 101,061 | 9.980.784,36            | 0,34                      |
| 5,25 % Aroundtown Finance Sarl 2025/perpetual *                                                            | EUR                             | 7.196.000                  | 7.196.000                          |                   | %       | 97,82   | 7.039.127,20            | 0,24                      |
| 10,00 % ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH -Reg- (MTN) 2024/2029                                       | EUR                             | 23.500.000                 | 22.792.000                         | 8.500.000         | %       | 99,003  | 23.265.705,00           | 0,79                      |
| 5,75 % Asmodee Group AB -Reg- (MTN) 2024/2029                                                              | EUR                             | 2.653.333                  |                                    | 2.321.667         | %       | 105,237 | 2.792.288,40            | 0,10                      |
| 6,25 % Assemblin Caverion Group AB -Reg- (MTN) 2024/2030                                                   | EUR                             | 3.002.000                  |                                    |                   | %       | 104,33  | 3.131.986,60            | 0,11                      |
| 5,50 % Assemblin Caverion Group AB -Reg- (MTN) 2024/2031 *                                                 | EUR                             | 6.000.000                  |                                    |                   | %       | 101,052 | 6.063.120,00            | 0,21                      |
| 3,875 % Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028                                                        | EUR                             | 2.900.000                  |                                    | 100.000           | %       | 100,139 | 2.904.031,00            | 0,10                      |
| 7,25 % Avis Budget Finance Plc -Reg- (MTN) 2023/2030                                                       | EUR                             | 9.000.000                  |                                    | 6.000.000         | %       | 103,678 | 9.331.020,00            | 0,32                      |
| 7,00 % Avis Budget Finance Plc -Reg- (MTN) 2024/2029                                                       | EUR                             | 5.990.000                  |                                    |                   | %       | 102,987 | 6.168.921,30            | 0,21                      |
| 4,25 % Ball Corp. (MTN) 2025/2032                                                                          | EUR                             | 5.000.000                  | 8.890.000                          | 3.890.000         | %       | 102,614 | 5.130.700,00            | 0,17                      |
| 7,00 % Banijay Entertainment SASU -Reg- (MTN) 2023/2029                                                    | EUR                             | 6.560.000                  |                                    |                   | %       | 103,854 | 6.812.822,40            | 0,23                      |
| 3,75 % Barry Callebaut Services NV 2025/2028                                                               | EUR                             | 3.000.000                  | 3.000.000                          |                   | %       | 101,619 | 3.048.570,00            | 0,10                      |
| 4,25 % Barry Callebaut Services NV (MTN) 2025/2031 **                                                      | EUR                             | 5.000.000                  | 8.000.000                          | 3.000.000         | %       | 102,591 | 5.129.550,00            | 0,17                      |
| 5,375 % Bayer AG 2022/2082 * **                                                                            | EUR                             | 27.000.000                 |                                    | 8.000.000         | %       | 102,506 | 27.676.620,00           | 0,94                      |
| 6,625 % Bayer AG 2023/2083 *                                                                               | EUR                             | 4.000.000                  | 2.000.000                          |                   | %       | 106,289 | 4.251.560,00            | 0,14                      |
| 7,00 % Bayer AG 2023/2083 * **                                                                             | EUR                             | 10.000.000                 | 5.500.000                          |                   | %       | 109,977 | 10.997.700,00           | 0,37                      |
| 5,50 % Bayer AG 2024/2054 *                                                                                | EUR                             | 6.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 103,404 | 6.204.240,00            | 0,21                      |
| 4,75 % BCP V Modular Services Finance II Plc -Reg- (MTN) 2021/2028                                         | EUR                             | 5.000.000                  | 5.000.000                          |                   | %       | 94,891  | 4.744.550,00            | 0,16                      |
| 5,25 % Beach Acquisition Bidco LLC -Reg- (MTN) 2025/2032                                                   | EUR                             | 9.000.000                  | 9.000.000                          |                   | %       | 102,11  | 9.189.900,00            | 0,31                      |
| 3,375 % Belden, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2027                                                                 | EUR                             | 1.500.000                  |                                    |                   | %       | 100,097 | 1.501.455,00            | 0,05                      |
| 3,875 % Belden, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2028                                                                 | EUR                             | 4.200.000                  |                                    |                   | %       | 100,289 | 4.212.138,00            | 0,14                      |
| 4,625 % Belron UK Finance Plc -Reg- (MTN) 2024/2029                                                        | EUR                             | 7.000.000                  | 5.000.000                          | 2.000.000         | %       | 102,89  | 7.202.300,00            | 0,24                      |
| 5,25 % BK LC Lux Finco1 Sarl -Reg- (MTN) 2021/2029                                                         | EUR                             | 14.000.000                 |                                    |                   | %       | 101,376 | 14.192.640,00           | 0,48                      |
| 6,25 % Boels Topholding BV -Reg- (MTN) 2023/2029                                                           | EUR                             | 9.000.000                  |                                    |                   | %       | 103,285 | 9.295.650,00            | 0,32                      |
| 5,375 % Boots Group Finco LP -Reg- (MTN) 2025/2032                                                         | EUR                             | 1.500.000                  | 6.125.000                          | 4.625.000         | %       | 103,552 | 1.553.280,00            | 0,05                      |
| 5,125 % British Telecommunications Plc (MTN) 2024/2054 *                                                   | EUR                             | 6.500.000                  |                                    | 1.110.000         | %       | 104,175 | 6.771.375,00            | 0,23                      |
| 6,50 % Bubbles Bidco SpA -Reg- (MTN) 2024/2031                                                             | EUR                             | 11.500.000                 | 11.500.000                         |                   | %       | 102,824 | 11.824.760,00           | 0,40                      |
| 5,625 % California Buyer Ltd Via Atlantica Sustainable Infrastructure Plc -Reg- (MTN) 2024/2032            | EUR                             | 8.958.000                  |                                    |                   | %       | 102,052 | 9.141.818,16            | 0,31                      |
| 0,00 % Cammell Laird Holdings Plc -Reg- (MTN) 2000/2010                                                    | EUR                             | 13.250.000                 |                                    |                   | %       | 0       | 13,25                   | 0,00                      |

## DWS Invest Euro High Yield Corporates

| Wertpapierbezeichnung                                                       | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------|---------------------------|
| 3,125 % Castellum AB 2021/perpetual *                                       | EUR                             | 7.000.000                  | 5.000.000                          |                   | %       | 98,774  | 6.914.180,00    | 0,24                      |
| 1,75 % CECONOMY AG (MTN) 2021/2026                                          | EUR                             | 11.000.000                 | 5.000.000                          |                   | %       | 99,469  | 10.941.590,00   | 0,37                      |
| 6,25 % CECONOMY AG -Reg- (MTN) 2024/2029                                    | EUR                             | 12.000.000                 |                                    |                   | %       | 104,879 | 12.585.480,00   | 0,43                      |
| 0,75 % Cellnex Telecom SA 2020/2031                                         | EUR                             | 4.000.000                  |                                    |                   | %       | 90,332  | 3.613.280,00    | 0,12                      |
| 8,25 % Celsa Opco SA -Reg- (MTN) 2025/2030                                  | EUR                             | 3.000.000                  | 5.070.000                          | 2.070.000         | %       | 103,444 | 3.103.320,00    | 0,11                      |
| 7,50 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH -Reg- (MTN) 2023/2030                  | EUR                             | 11.000.000                 | 13.000.000                         | 5.000.000         | %       | 103,864 | 11.425.040,00   | 0,39                      |
| 7,875 % Cirsa Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2023/2028              | EUR                             | 2.000.000                  |                                    |                   | %       | 104,587 | 2.091.740,00    | 0,07                      |
| 5,072 % Cirsa Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2025/2032 *            | EUR                             | 8.889.000                  | 8.889.000                          |                   | %       | 101,285 | 9.003.223,65    | 0,31                      |
| 5,00 % Citycon Treasury BV (MTN) 2024/2030 **                               | EUR                             | 2.000.000                  | 2.000.000                          |                   | %       | 95,252  | 1.905.040,00    | 0,06                      |
| 5,375 % Citycon Treasury BV (MTN) 2025/2031 **                              | EUR                             | 4.000.000                  | 5.500.000                          | 1.500.000         | %       | 95,215  | 3.808.600,00    | 0,13                      |
| 5,50 % CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2024/2029                                     | EUR                             | 8.000.000                  | 300.000                            | 4.844.000         | %       | 103,676 | 8.294.080,00    | 0,28                      |
| 5,00 % CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2025/2031                                     | EUR                             | 6.329.000                  | 6.329.000                          |                   | %       | 100,239 | 6.344.126,31    | 0,22                      |
| 4,875 % CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2025/2032                                    | EUR                             | 7.001.000                  | 7.001.000                          |                   | %       | 96,772  | 6.775.007,72    | 0,23                      |
| 6,50 % Conceria Pasubio SpA -Reg- (MTN) 2021/2028 **                        | EUR                             | 3.185.000                  |                                    | 2.315.000         | %       | 86,203  | 2.745.565,55    | 0,09                      |
| 5,00 % Consolidated Energy Finance SA (MTN) 2021/2028                       | EUR                             | 22.000.000                 |                                    | 2.300.000         | %       | 57,863  | 12.729.860,00   | 0,43                      |
| 3,125 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2021/2029                                | EUR                             | 2.000.000                  |                                    | 2.000.000         | %       | 98,5    | 1.970.000,00    | 0,07                      |
| 3,125 % ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2020/2028               | EUR                             | 10.000.000                 | 6.000.000                          |                   | %       | 99,774  | 9.977.400,00    | 0,34                      |
| 5,00 % ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2025/2030                | EUR                             | 11.373.000                 | 11.373.000                         |                   | %       | 102,732 | 11.683.710,36   | 0,40                      |
| 3,875 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026                                    | EUR                             | 1.964.286                  |                                    | 3.535.714         | %       | 100,09  | 1.966.053,58    | 0,07                      |
| 4,50 % Coty, Inc. -Reg- 2024/2027 **                                        | EUR                             | 2.470.000                  |                                    |                   | %       | 101,597 | 2.509.445,90    | 0,09                      |
| 4,875 % CPI Property Group SA 2020/perpetual *                              | EUR                             | 8.000.000                  | 8.000.000                          |                   | %       | 95,643  | 7.651.440,00    | 0,26                      |
| 1,50 % CPI Property Group SA (MTN) 2021/2031                                | EUR                             | 12.007.000                 | 8.007.000                          | 2.000.000         | %       | 81,68   | 9.807.317,60    | 0,33                      |
| 1,75 % CPI Property Group SA (MTN) 2022/2030                                | EUR                             | 21.000.000                 | 24.000.000                         | 3.000.000         | %       | 85,298  | 17.912.580,00   | 0,61                      |
| 6,00 % CPI Property Group SA (MTN) 2024/2032                                | EUR                             | 2.000.000                  | 2.000.000                          |                   | %       | 100,657 | 2.013.140,00    | 0,07                      |
| 7,50 % CPI Property Group SA (MTN) 2025/perpetual *                         | EUR                             | 1.500.000                  | 3.000.000                          | 1.500.000         | %       | 92,981  | 1.394.715,00    | 0,05                      |
| 5,00 % Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2023/2028                     | EUR                             | 5.500.000                  |                                    |                   | %       | 104,848 | 5.766.640,00    | 0,20                      |
| 4,50 % Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2024/2030                     | EUR                             | 7.000.000                  |                                    | 1.263.000         | %       | 103,941 | 7.275.870,00    | 0,25                      |
| 5,25 % Ctec II GmbH -Reg- (MTN) 2022/2030 **                                | EUR                             | 11.957.000                 | 1.500.000                          | 3.622.000         | %       | 93,749  | 11.209.567,93   | 0,38                      |
| 8,50 % Cullinan Holdco Scsp -Reg- 2025/2029 **                              | EUR                             | 2.500.000                  | 2.500.000                          |                   | %       | 88      | 2.200.000,00    | 0,07                      |
| 5,50 % Currenta Group Holdings SARL -Reg- (MTN) 2025/2030                   | EUR                             | 13.335.000                 | 13.335.000                         |                   | %       | 101,144 | 13.487.552,40   | 0,46                      |
| 6,064 % Currenta Group Holdings SARL -Reg- (MTN) 2025/2032 *                | EUR                             | 2.689.000                  | 2.689.000                          |                   | %       | 100,678 | 2.707.231,42    | 0,09                      |
| 8,50 % Dana Financing Luxembourg Sarl -Reg- (MTN) 2023/2031                 | EUR                             | 5.000.000                  |                                    |                   | %       | 107,184 | 5.359.200,00    | 0,18                      |
| 4,50 % Darling Global Finance BV -Reg- (MTN) 2025/2032                      | EUR                             | 6.500.000                  | 10.865.000                         | 4.365.000         | %       | 101,572 | 6.602.180,00    | 0,22                      |
| 6,00 % Deepocean Ltd -Reg- (MTN) 2025/2031                                  | EUR                             | 4.000.000                  | 6.672.000                          | 2.672.000         | %       | 102,81  | 4.112.400,00    | 0,14                      |
| 5,551 % Deuce Finco Plc -Reg- (MTN) 2025/2032 *                             | EUR                             | 6.076.000                  | 6.076.000                          |                   | %       | 101,573 | 6.171.575,48    | 0,21                      |
| 4,50 % Deutsche EuroShop AG (MTN) 2025/2030                                 | EUR                             | 20.000.000                 | 20.000.000                         |                   | %       | 100,566 | 20.113.200,00   | 0,68                      |
| 2,25 % DIC Asset AG (MTN) 2021/2026                                         | EUR                             | 6.000.000                  |                                    | 2.000.000         | %       | 70,191  | 4.211.460,00    | 0,14                      |
| 6,625 % DL Invest Group PM SA (MTN) 2025/2030                               | EUR                             | 6.700.000                  | 14.000.000                         | 7.300.000         | %       | 99,268  | 6.650.956,00    | 0,23                      |
| 3,00 % Dometic Group AB -Reg- (MTN) 2019/2026                               | EUR                             | 2.076.000                  |                                    | 1.524.000         | %       | 100,118 | 2.078.449,68    | 0,07                      |
| 5,00 % Dometic Group AB (MTN) 2025/2030                                     | EUR                             | 3.000.000                  | 4.575.000                          | 1.575.000         | %       | 101,86  | 3.055.800,00    | 0,10                      |
| 2,00 % Dufry One BV (MTN) 2019/2027                                         | EUR                             | 3.000.000                  | 3.000.000                          |                   | %       | 99,112  | 2.973.360,00    | 0,10                      |
| 4,50 % Dufry One BV (MTN) 2025/2032                                         | EUR                             | 1.500.000                  | 8.136.000                          | 6.636.000         | %       | 102,53  | 1.537.950,00    | 0,05                      |
| 6,50 % Eastern European Electric Co. BV -Reg- (MTN) 2025/2030               | EUR                             | 3.564.000                  | 4.183.000                          | 619.000           | %       | 105,232 | 3.750.468,48    | 0,13                      |
| 3,25 % EC Finance Plc -Reg- (MTN) 2021/2026                                 | EUR                             | 9.000.000                  |                                    |                   | %       | 99,015  | 8.911.350,00    | 0,30                      |
| 1,875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2081 *                           | EUR                             | 8.000.000                  |                                    |                   | %       | 99,441  | 7.955.280,00    | 0,27                      |
| 1,50 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2082 *                            | EUR                             | 5.000.000                  | 3.000.000                          |                   | %       | 98,106  | 4.905.300,00    | 0,17                      |
| 1,875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2082 *                           | EUR                             | 7.000.000                  |                                    | 2.000.000         | %       | 93,491  | 6.544.370,00    | 0,22                      |
| 5,943 % EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2023/2083 *                     | EUR                             | 2.600.000                  |                                    | 3.400.000         | %       | 105,256 | 2.736.656,00    | 0,09                      |
| 4,625 % EDP - Energias de Portugal SA 2024/2054 *                           | EUR                             | 10.500.000                 |                                    |                   | %       | 102,654 | 10.778.670,00   | 0,37                      |
| 4,375 % EDP SA (MTN) 2025/2055 *                                            | EUR                             | 4.800.000                  | 4.800.000                          |                   | %       | 99,403  | 4.771.344,00    | 0,16                      |
| 4,875 % eDreams ODIGEO SA -Reg- (MTN) 2025/2030                             | EUR                             | 9.017.000                  | 9.017.000                          |                   | %       | 93,37   | 8.419.172,90    | 0,29                      |
| 5,75 % eircom Finance DAC (MTN) 2024/2029                                   | EUR                             | 4.032.000                  |                                    |                   | %       | 104,185 | 4.200.739,20    | 0,14                      |
| 2,875 % Electricite de France SA 2020/perpetual *                           | EUR                             | 4.000.000                  | 4.000.000                          |                   | %       | 99,594  | 3.983.760,00    | 0,14                      |
| 3,375 % Electricite de France SA 2020/perpetual **                          | EUR                             | 33.000.000                 |                                    |                   | %       | 95,614  | 31.552.620,00   | 1,07                      |
| 2,625 % Electricite de France SA 2021/perpetual ***                         | EUR                             | 4.000.000                  | 4.000.000                          |                   | %       | 97,689  | 3.907.560,00    | 0,13                      |
| 7,50 % Electricite de France SA (MTN) 2022/perpetual *                      | EUR                             | 10.000.000                 | 1.600.000                          |                   | %       | 109,042 | 10.904.200,00   | 0,37                      |
| 5,625 % Electricite de France SA (MTN) 2024/perpetual *                     | EUR                             | 5.000.000                  |                                    |                   | %       | 104,249 | 5.212.450,00    | 0,18                      |
| 4,375 % Electricite de France SA (MTN) 2025/perpetual *                     | EUR                             | 8.700.000                  | 8.700.000                          |                   | %       | 99,091  | 8.620.917,00    | 0,29                      |
| 3,75 % Elio Group SA (MTN) 2021/2026                                        | EUR                             | 4.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 100,053 | 4.002.120,00    | 0,14                      |
| 6,00 % ELO SACA (MTN) 2023/2029                                             | EUR                             | 2.500.000                  | 2.500.000                          |                   | %       | 104,445 | 2.611.125,00    | 0,09                      |
| 5,875 % ELO SACA (MTN) 2024/2028                                            | EUR                             | 12.000.000                 | 2.000.000                          | 5.000.000         | %       | 103,651 | 12.438.120,00   | 0,42                      |
| 7,75 % Emerica SASU -Reg- (MTN) 2023/2028 **                                | EUR                             | 9.000.000                  |                                    | 6.000.000         | %       | 92,165  | 8.294.850,00    | 0,28                      |
| 6,375 % EMRLD Borrower LP Via Emerald Co-Issuer, Inc. -Reg- (MTN) 2023/2030 | EUR                             | 8.000.000                  |                                    | 2.000.000         | %       | 104,315 | 8.345.200,00    | 0,28                      |
| 4,926 % Encore Issuances SA 2025/2026 *                                     | EUR                             | 3.016.134                  | 3.016.134                          |                   | %       | 100,529 | 3.032.089,49    | 0,10                      |
| 2,25 % Enel SpA 2020/perpetual *                                            | EUR                             | 2.000.000                  |                                    |                   | %       | 99,301  | 1.986.020,00    | 0,07                      |
| 1,875 % Enel SpA 2021/perpetual *                                           | EUR                             | 6.000.000                  |                                    |                   | %       | 91,276  | 5.476.560,00    | 0,19                      |
| 6,625 % Enel SpA (MTN) 2023/perpetual **                                    | EUR                             | 4.230.000                  | 2.000.000                          |                   | %       | 112,069 | 4.740.518,70    | 0,16                      |
| 4,25 % Enel SpA 2025/perpetual *                                            | EUR                             | 2.349.000                  | 2.349.000                          |                   | %       | 101,327 | 2.380.171,23    | 0,08                      |
| 4,50 % Enel SpA 2025/perpetual *                                            | EUR                             | 3.791.000                  | 3.791.000                          |                   | %       | 100,854 | 3.823.375,14    | 0,13                      |
| 6,875 % Energia Group Roi Financeco DAC -Reg- (MTN) 2023/2028               | EUR                             | 18.000.000                 | 2.500.000                          |                   | %       | 103,798 | 18.683.640,00   | 0,64                      |

## DWS Invest Euro High Yield Corporates

| Wertpapierbezeichnung                                                                | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------|---------------------------|
| 4,50 % Engie SA 2025/perpetual *                                                     | EUR                             | 4.500.000                  | 4.500.000                          |                   | %       | 99,742  | 4.488.390,00    | 0,15                      |
| 8,625 % Engineering - Ingegneria Informatica - SpA -Reg- (MTN) 2025/2030             | EUR                             | 5.070.000                  | 5.070.000                          |                   | %       | 107,42  | 5.446.194,00    | 0,19                      |
| 1,698 % EP Infrastructure AS (MTN) 2019/2026                                         | EUR                             | 7.000.000                  |                                    | 2.000.000         | %       | 99,38   | 6.956.600,00    | 0,24                      |
| 7,875 % Ephios Subco 3 Sarl -Reg- (MTN) 2023/2031                                    | EUR                             | 7.500.000                  | 2.650.000                          |                   | %       | 106,675 | 8.000.625,00    | 0,27                      |
| 7,00 % Eramet SA (MTN) 2023/2028                                                     | EUR                             | 3.500.000                  |                                    |                   | %       | 101,285 | 3.544.975,00    | 0,12                      |
| 6,50 % Eramet SA (MTN) 2024/2029 **                                                  | EUR                             | 1.500.000                  |                                    | 3.300.000         | %       | 99,328  | 1.489.920,00    | 0,05                      |
| 5,75 % Eroski S Coop -Reg- (MTN) 2025/2031                                           | EUR                             | 3.000.000                  | 4.966.000                          | 1.966.000         | %       | 103,595 | 3.107.850,00    | 0,11                      |
| 6,75 % Eurofins Scientific SE 2023/perpetual *                                       | EUR                             | 5.000.000                  |                                    |                   | %       | 106,374 | 5.318.700,00    | 0,18                      |
| 5,75 % Eurofins Scientific SE 2025/perpetual **                                      | EUR                             | 3.911.000                  | 3.911.000                          |                   | %       | 105,013 | 4.107.058,43    | 0,14                      |
| 9,75 % Eutelsat SA -Reg- (MTN) 2024/2029                                             | EUR                             | 10.500.000                 | 5.430.000                          |                   | %       | 106,826 | 11.216.730,00   | 0,38                      |
| 7,279 % EVOCA SpA -Reg- (MTN) 2024/2029 **                                           | EUR                             | 8.000.000                  | 2.000.000                          | 2.500.000         | %       | 96,412  | 7.712.960,00    | 0,26                      |
| 7,00 % Explorer II AS (MTN) 2020/2030 **                                             | EUR                             | 24.216.735                 | 16.661.228                         |                   | %       | 79,626  | 19.282.817,41   | 0,66                      |
| 6,00 % Fiber Bidco SpA -Reg- (MTN) 2024/2030 *                                       | EUR                             | 2.000.000                  | 2.000.000                          |                   | %       | 97,983  | 1.959.660,00    | 0,07                      |
| 10,75 % Fiber Midco SpA -Reg- (MTN) 2024/2029 **                                     | EUR                             | 32.765.539                 | 24.665.540                         |                   | %       | 76,738  | 25.143.619,71   | 0,85                      |
| 4,75 % Fibercop SpA (MTN) 2025/2030                                                  | EUR                             | 12.975.000                 | 12.975.000                         |                   | %       | 101,842 | 13.213.999,50   | 0,45                      |
| 5,026 % Fibercop SpA (MTN) 2025/2031 *                                               | EUR                             | 10.378.000                 | 10.378.000                         |                   | %       | 100,703 | 10.450.957,34   | 0,36                      |
| 5,625 % FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA -Reg- (MTN) 2022/2027                    | EUR                             | 19.000.000                 |                                    |                   | %       | 100,35  | 19.066.500,00   | 0,65                      |
| 5,889 % Flos B&b Italia SpA -Reg- (MTN) 2024/2029 *                                  | EUR                             | 2.800.000                  | 2.800.000                          |                   | %       | 99,878  | 2.796.584,00    | 0,10                      |
| 5,00 % Flutter Treasury DAC -Reg- (MTN) 2024/2029                                    | EUR                             | 7.000.000                  | 4.000.000                          | 2.000.000         | %       | 103,341 | 7.233.870,00    | 0,25                      |
| 4,75 % Fnac Darty SA (MTN) 2025/2032 **                                              | EUR                             | 2.500.000                  | 4.954.000                          | 2.454.000         | %       | 103,067 | 2.576.675,00    | 0,09                      |
| 3,75 % Forvia SE (MTN) 2020/2028                                                     | EUR                             | 5.714.286                  | 5.000.000                          | 12.285.714        | %       | 100,128 | 5.721.600,01    | 0,19                      |
| 2,75 % Forvia SE (MTN) 2021/2027                                                     | EUR                             | 8.661.000                  | 2.000.000                          | 19.339.000        | %       | 99,902  | 8.652.512,22    | 0,29                      |
| 5,50 % Forvia SE (MTN) 2024/2031                                                     | EUR                             | 3.000.000                  | 3.000.000                          | 10.151.000        | %       | 103,584 | 3.107.520,00    | 0,11                      |
| 5,625 % Forvia SE -Reg- (MTN) 2025/2030 **                                           | EUR                             | 14.002.000                 | 14.002.000                         |                   | %       | 104,339 | 14.609.546,78   | 0,50                      |
| 12,00 % Frigo Debtco Plc -Reg- 2023/2028                                             | EUR                             | 6.088.466                  | 459.337                            |                   | %       | 81,09   | 4.937.137,08    | 0,17                      |
| 10,00 % Frigo Debtco Plc -Reg- (MTN) 2023/2028                                       | EUR                             | 10.698.363                 | 807.125                            |                   | %       | 30,485  | 3.261.395,96    | 0,11                      |
| 2,00 % Frigo Debtco Plc 2024/2026                                                    | EUR                             | 2.237.288                  | 237.288                            |                   | %       | 104,47  | 2.337.294,77    | 0,08                      |
| 4,00 % Frigo Debtco Plc 2025/2026 *                                                  | EUR                             | 1.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 92      | 920.000,00      | 0,03                      |
| 0,00 % Galapagos SA -Reg- (MTN) 2014/2021                                            | EUR                             | 302.600                    |                                    |                   | %       | 0       | 0,30            | 0,00                      |
| 0,00 % Galapagos SA -Reg- (MTN) 2014/2021                                            | EUR                             | 188.500                    |                                    |                   | %       | 0       | 0,19            | 0,00                      |
| 4,125 % Getlink SE (MTN) 2025/2030                                                   | EUR                             | 4.000.000                  | 4.000.000                          |                   | %       | 102,693 | 4.107.720,00    | 0,14                      |
| 6,25 % Globalworth Real Estate Investments Ltd (MTN) 2024/2029                       | EUR                             | 6.827.779                  | 3.499.236                          |                   | %       | 102,063 | 6.968.635,59    | 0,24                      |
| 6,75 % Goldstory SAS -Reg- (MTN) 2024/2030 **                                        | EUR                             | 3.000.000                  | 3.000.000                          |                   | %       | 103,964 | 3.118.920,00    | 0,11                      |
| 4,75 % Grand City Properties Finance Sarl 2025/perpetual *                           | EUR                             | 8.056.000                  | 8.056.000                          |                   | %       | 97,533  | 7.857.258,48    | 0,27                      |
| 2,625 % Graphic Packaging International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029                    | EUR                             | 2.500.000                  |                                    | 1.900.000         | %       | 96,879  | 2.421.975,00    | 0,08                      |
| 10,25 % Green Bidco SA -Reg- (MTN) 2023/2028                                         | EUR                             | 24.198.000                 | 19.198.000                         | 1.500.000         | %       | 16,799  | 4.065.022,02    | 0,14                      |
| 7,50 % Grifols SA -Reg- (MTN) 2024/2030                                              | EUR                             | 8.000.000                  | 8.000.000                          | 2.000.000         | %       | 105,212 | 8.416.960,00    | 0,29                      |
| 7,125 % Grifols SA -Reg- (MTN) 2024/2030                                             | EUR                             | 5.000.000                  | 2.000.000                          | 4.089.000         | %       | 105,173 | 5.258.650,00    | 0,18                      |
| 4,125 % Gruenenthal GmbH -Reg- (MTN) 2021/2028                                       | EUR                             | 8.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,578 | 8.046.240,00    | 0,27                      |
| 6,75 % Gruenenthal GmbH -Reg- (MTN) 2023/2030                                        | EUR                             | 2.000.000                  |                                    | 1.500.000         | %       | 104,864 | 2.097.280,00    | 0,07                      |
| 3,50 % Grupo Antolin-Irausa SA -Reg- (MTN) 2021/2028                                 | EUR                             | 2.000.000                  | 2.000.000                          |                   | %       | 73,453  | 1.469.060,00    | 0,05                      |
| 10,375 % Grupo Antolin-Irausa SA -Reg- (MTN) 2024/2030                               | EUR                             | 1.000.000                  | 3.000.000                          | 2.000.000         | %       | 72,938  | 729.380,00      | 0,02                      |
| 6,50 % Gruppo San Donato SpA -Reg- (MTN) 2025/2031                                   | EUR                             | 11.185.000                 | 11.185.000                         |                   | %       | 101,959 | 11.404.114,15   | 0,39                      |
| 3,375 % Heimstaden Bostad AB 2020/perpetual *                                        | EUR                             | 6.000.000                  | 6.000.000                          |                   | %       | 99,989  | 5.999.340,00    | 0,20                      |
| 2,625 % Heimstaden Bostad AB 2021/perpetual *                                        | EUR                             | 10.000.000                 | 4.000.000                          |                   | %       | 97,396  | 9.739.600,00    | 0,33                      |
| 3,625 % Heimstaden Bostad AB (MTN) 2021/perpetual *                                  | EUR                             | 7.500.000                  | 7.500.000                          |                   | %       | 99,05   | 7.428.750,00    | 0,25                      |
| 6,25 % Heimstaden Bostad AB 2024/perpetual *                                         | EUR                             | 3.479.000                  |                                    |                   | %       | 104,681 | 3.641.851,99    | 0,12                      |
| 0,625 % Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS (MTN) 2021/2028 | EUR                             | 3.000.000                  | 3.000.000                          |                   | %       | 92,953  | 2.788.590,00    | 0,09                      |
| 4,875 % Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS (MTN) 2024/2029 | EUR                             | 6.000.000                  | 6.000.000                          |                   | %       | 103,737 | 6.224.220,00    | 0,21                      |
| 9,00 % House of HR Group BV -Reg- (MTN) 2022/2029                                    | EUR                             | 10.000.000                 | 3.000.000                          | 1.500.000         | %       | 100,632 | 10.063.200,00   | 0,34                      |
| 8,051 % HSE Investment Sarl -Reg- 2025/2029 *                                        | EUR                             | 4.582.557                  | 4.582.557                          |                   | %       | 96,983  | 4.444.301,69    | 0,15                      |
| 2,25 % Iberdrola International BV 2020/perpetual *                                   | EUR                             | 3.000.000                  |                                    |                   | %       | 96,141  | 2.884.230,00    | 0,10                      |
| 4,25 % IGT Lottery Holdings BV -Reg- (MTN) 2024/2030 **                              | EUR                             | 13.000.000                 | 3.604.000                          |                   | %       | 101,758 | 13.228.540,00   | 0,45                      |
| 8,75 % IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2023/2028                                    | EUR                             | 13.000.000                 |                                    |                   | %       | 104,626 | 13.601.380,00   | 0,46                      |
| 5,625 % Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2028                                     | EUR                             | 10.000.000                 | 7.000.000                          |                   | %       | 101,542 | 10.154.200,00   | 0,35                      |
| 6,875 % Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2024/2031                                     | EUR                             | 5.000.000                  |                                    | 4.970.000         | %       | 106,773 | 5.338.650,00    | 0,18                      |
| 5,375 % Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2024/2030                                     | EUR                             | 3.000.000                  |                                    | 5.210.000         | %       | 103,297 | 3.098.910,00    | 0,11                      |
| 2,375 % Iliad SA (MTN) 2020/2026                                                     | EUR                             | 900.000                    |                                    |                   | %       | 99,858  | 898.722,00      | 0,03                      |
| 5,375 % Iliad SA (MTN) 2022/2027                                                     | EUR                             | 5.000.000                  | 2.000.000                          | 2.000.000         | %       | 103,117 | 5.155.850,00    | 0,18                      |
| 5,375 % Iliad SA (MTN) 2023/2029                                                     | EUR                             | 8.500.000                  |                                    |                   | %       | 105,423 | 8.960.955,00    | 0,30                      |
| 4,25 % Iliad SA (MTN) 2024/2029                                                      | EUR                             | 2.000.000                  |                                    | 1.900.000         | %       | 102,513 | 2.050.260,00    | 0,07                      |
| 6,625 % INEOS Finance Plc -Reg- (MTN) 2023/2028 **                                   | EUR                             | 11.000.000                 | 13.000.000                         | 2.000.000         | %       | 92,885  | 10.217.350,00   | 0,35                      |
| 6,375 % INEOS Finance Plc -Reg- (MTN) 2024/2029                                      | EUR                             | 1.500.000                  | 6.000.000                          | 4.500.000         | %       | 87,876  | 1.318.140,00    | 0,04                      |
| 7,25 % INEOS Finance Plc -Reg- (MTN) 2025/2031                                       | EUR                             | 13.000.000                 | 18.033.000                         | 5.033.000         | %       | 86,527  | 11.248.510,00   | 0,38                      |
| 8,50 % INEOS Quattro Finance 2 Plc -Reg- (MTN) 2023/2029                             | EUR                             | 29.000.000                 | 25.000.000                         | 3.000.000         | %       | 79,914  | 23.175.060,00   | 0,79                      |
| 2,25 % INEOS Styrolution Group GmbH -Reg- (MTN) 2020/2027 **                         | EUR                             | 9.000.000                  | 9.000.000                          |                   | %       | 94,087  | 8.467.830,00    | 0,29                      |
| 3,75 % Infrastrutture Wireless Italiane SpA (MTN) 2025/2030                          | EUR                             | 3.539.000                  | 3.539.000                          |                   | %       | 101,092 | 3.577.645,88    | 0,12                      |
| 10,00 % International Design Group SPA -Reg- (MTN) 2023/2028 **                      | EUR                             | 9.888.000                  | 4.688.000                          | 1.100.000         | %       | 105,675 | 10.449.144,00   | 0,36                      |
| 7,75 % Intrum Investments And Financing AB 2025/2027 **                              | EUR                             | 3.041.774                  | 4.000.001                          | 958.227           | %       | 95,312  | 2.899.175,63    | 0,10                      |
| 6,564 % Iqera Group SAS -Reg- (MTN) 2025/2030                                        | EUR                             | 1.634.301                  | 1.634.301                          |                   | %       | 46,621  | 761.927,40      | 0,03                      |
| 2,25 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2028                                             | EUR                             | 5.000.000                  | 2.000.000                          |                   | %       | 98,448  | 4.922.400,00    | 0,17                      |
| 2,875 % IQVIA, Inc. (MTN) 2020/2028                                                  | EUR                             | 14.000.000                 | 1.500.000                          |                   | %       | 99,432  | 13.920.480,00   | 0,47                      |
| 1,75 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026                                             | EUR                             | 7.000.000                  | 7.000.000                          |                   | %       | 99,816  | 6.987.120,00    | 0,24                      |



## DWS Invest Euro High Yield Corporates

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung                         | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-----------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------|---------------------------|
| 2,25                  | % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2029                     | EUR 11.000.000             |                                    | 2.000.000         | %       | 97,133  | 10.684.630,00   | 0,36                      |
| 4,50                  | % Iren SpA 2025/perpetual * **                          | EUR 3.895.000              | 3.895.000                          |                   | %       | 101,475 | 3.952.451,25    | 0,13                      |
| 7,50                  | % Italmatch Chemicals SpA -Reg- (MTN) 2023/2028 *       | EUR 5.000.000              |                                    |                   | %       | 100,261 | 5.013.050,00    | 0,17                      |
| 5,75                  | % Itelyum Regeneration SpA -Reg- (MTN) 2025/2030        | EUR 2.000.000              | 5.000.000                          | 3.000.000         | %       | 100,091 | 2.001.820,00    | 0,07                      |
| 5,125                 | % Kaixo Bondco Telecom SA (MTN) 2021/2029               | EUR 1.500.000              |                                    |                   | %       | 101,402 | 1.521.030,00    | 0,05                      |
| 5,514                 | % Kapla Holding SAS -Reg- (MTN) 2024/2030 *             | EUR 4.967.000              | 1.967.000                          |                   | %       | 101,14  | 5.023.623,80    | 0,17                      |
| 6,151                 | % Kepler SpA -Reg- 2025/2029 *                          | EUR 3.836.000              | 3.836.000                          |                   | %       | 101,578 | 3.896.532,08    | 0,13                      |
| 5,311                 | % King US Bidco, Inc. -Reg- (MTN) 2025/2032 *           | EUR 6.961.000              | 6.961.000                          |                   | %       | 100,893 | 7.023.161,73    | 0,24                      |
| 0,00                  | % Kleopatra Finco Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026            | EUR 13.220.000             | 2.800.000                          | 1.580.000         | %       | 16,25   | 2.148.250,00    | 0,07                      |
| 0,00                  | % Kleopatra Finco Sarl -Reg- 2025/2029 *                | EUR 8.111.466              | 16.111.466                         | 8.000.000         | %       | 5,333   | 432.584,48      | 0,01                      |
| 6,00                  | % Koninklijke KPN NV 2022/perpetual *                   | EUR 4.000.000              |                                    |                   | %       | 105,004 | 4.200.160,00    | 0,14                      |
| 9,50                  | % Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2024/2029      | EUR 12.000.000             | 2.000.000                          | 5.534.000         | %       | 93,319  | 11.198.280,00   | 0,38                      |
| 5,449                 | % La Doria SpA -Reg- (MTN) 2025/2030 *                  | EUR 5.000.000              | 10.691.000                         | 5.691.000         | %       | 101,116 | 5.055.800,00    | 0,17                      |
| 8,50                  | % La Financiere Atalian SASU 2024/2028                  | EUR 15.750.275             | 750.013                            |                   | %       | 29,353  | 4.623.178,25    | 0,16                      |
| 5,00                  | % La Poste SA 2025/perpetual * **                       | EUR 7.000.000              | 8.600.000                          | 1.600.000         | %       | 103,461 | 7.242.270,00    | 0,25                      |
| 9,375                 | % LHMC Finco 2 SARL -Reg- (MTN) 2025/2030               | EUR 9.005.843              | 9.005.843                          |                   | %       | 104,108 | 9.375.803,03    | 0,32                      |
| 6,50                  | % Loarre Investments Sarl (MTN) 2022/2029               | EUR 8.000.000              |                                    |                   | %       | 103,186 | 8.254.880,00    | 0,28                      |
| 7,064                 | % Loarre Investments Sarl -Reg- (MTN) 2022/2029 * **    | EUR 1.611.429              |                                    | 245.714           | %       | 101,861 | 1.641.417,25    | 0,06                      |
| 4,00                  | % Lorca Telecom Bondco SA -Reg- (MTN) 2020/2027         | EUR 1.489.362              | 2.000.000                          | 8.510.638         | %       | 100,126 | 1.491.238,31    | 0,05                      |
| 5,375                 | % Lottomatica Group SpA -Reg- (MTN) 2024/2030           | EUR 2.000.000              | 2.000.000                          |                   | %       | 103,567 | 2.071.340,00    | 0,07                      |
| 4,875                 | % Lottomatica Group SpA -Reg- (MTN) 2025/2031           | EUR 7.872.000              | 7.872.000                          |                   | %       | 103,082 | 8.114.615,04    | 0,28                      |
| 5,297                 | % Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2024/2031 *               | EUR 3.290.000              |                                    |                   | %       | 100,73  | 3.314.017,00    | 0,11                      |
| 10,50                 | % Luna 1.5 Sarl -Reg- (MTN) 2025/2032                   | EUR 13.500.000             | 15.859.000                         | 2.359.000         | %       | 103,961 | 14.034.735,00   | 0,48                      |
| 5,50                  | % Luna 2 5SARL -Reg- (MTN) 2025/2032                    | EUR 3.500.000              | 7.000.000                          | 3.500.000         | %       | 101,976 | 3.569.160,00    | 0,12                      |
| 5,625                 | % Lune Holdings Sarl -Reg- (MTN) 2021/2028 **           | EUR 11.000.000             | 5.000.000                          | 6.000.000         | %       | 12,372  | 1.360.920,00    | 0,05                      |
| 2,375                 | % Mahle GmbH (MTN) 2021/2028                            | EUR 2.000.000              | 2.000.000                          | 2.000.000         | %       | 97,391  | 1.947.820,00    | 0,07                      |
| 7,014                 | % Manuchar Group Sarl -Reg- (MTN) 2025/2032 *           | EUR 22.000.000             | 22.000.000                         |                   | %       | 96,024  | 21.125.280,00   | 0,72                      |
| 6,75                  | % Market Bidco Finco Plc -Reg- (MTN) 2025/2031          | EUR 6.362.000              | 6.362.000                          |                   | %       | 99,475  | 6.328.599,50    | 0,22                      |
| 7,335                 | % Maticmind SpA -Reg- (MTN) 2025/2032 *                 | EUR 6.661.000              | 6.661.000                          |                   | %       | 99,781  | 6.646.412,41    | 0,23                      |
| 6,00                  | % Maxam Prill Sarl -Reg- (MTN) 2025/2030                | EUR 26.000.000             | 34.000.000                         | 8.000.000         | %       | 102,328 | 26.605.280,00   | 0,90                      |
| 5,375                 | % Mehilainen Yhtiöt Oy -Reg- (MTN) 2025/2032 *          | EUR 6.000.000              | 6.000.000                          |                   | %       | 100,9   | 6.054.000,00    | 0,21                      |
| 3,875                 | % Metlen Energy & Metals SA (MTN) 2025/2031             | EUR 12.000.000             | 12.000.000                         |                   | %       | 99,361  | 11.923.320,00   | 0,41                      |
| 4,25                  | % Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2021/2028 **          | EUR 10.000.000             | 2.000.000                          |                   | %       | 100,192 | 10.019.200,00   | 0,34                      |
| 7,00                  | % Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2024/2030             | EUR 5.410.000              |                                    |                   | %       | 104,339 | 5.644.739,90    | 0,19                      |
| 8,75                  | % Monitchem HoldCo 3 SA -Reg- (MTN) 2023/2028 **        | EUR 4.000.000              |                                    | 6.000.000         | %       | 98,192  | 3.927.680,00    | 0,13                      |
| 7,375                 | % Motion Finco Sarl -Reg- (MTN) 2023/2030               | EUR 5.000.000              | 5.000.000                          |                   | %       | 91,082  | 4.554.100,00    | 0,15                      |
| 4,75                  | % Mundys SpA (MTN) 2024/2029                            | EUR 5.880.000              |                                    |                   | %       | 104,529 | 6.146.305,20    | 0,21                      |
| 4,50                  | % Mundys SpA (MTN) 2024/2030                            | EUR 12.968.000             | 3.500.000                          |                   | %       | 104,573 | 13.561.026,64   | 0,46                      |
| 2,25                  | % Mytilineos SA (MTN) 2021/2026 **                      | EUR 13.000.000             | 13.000.000                         |                   | %       | 99,769  | 12.969.970,00   | 0,44                      |
| 2,374                 | % Naturgy Finance BV 2021/perpetual *                   | EUR 5.000.000              |                                    |                   | %       | 99,313  | 4.965.650,00    | 0,17                      |
| 7,125                 | % Neopharmed Gentili SPA -Reg- (MTN) 2024/2030          | EUR 10.797.000             | 2.797.000                          | 2.000.000         | %       | 104,2   | 11.250.474,00   | 0,38                      |
| 4,95                  | % New Immo Holding SA (MTN) 2025/2030                   | EUR 10.000.000             | 10.000.000                         |                   | %       | 100,682 | 10.068.200,00   | 0,34                      |
| 5,50                  | % Nexans SA (MTN) 2023/2028                             | EUR 3.700.000              |                                    |                   | %       | 105,193 | 3.892.141,00    | 0,13                      |
| 4,25                  | % Nexans SA (MTN) 2024/2030                             | EUR 2.000.000              |                                    |                   | %       | 103,413 | 2.068.260,00    | 0,07                      |
| 4,125                 | % Nexans SA (MTN) 2024/2029                             | EUR 9.000.000              |                                    |                   | %       | 102,577 | 9.231.930,00    | 0,31                      |
| 1,625                 | % Nexi SpA (MTN) 2021/2026                              | EUR 6.000.000              |                                    |                   | %       | 99,755  | 5.985.300,00    | 0,20                      |
| 2,125                 | % NGG Finance Plc 2019/2082 *                           | EUR 3.000.000              | 3.000.000                          |                   | %       | 98,494  | 2.954.820,00    | 0,10                      |
| 5,814                 | % Nidda Healthcare Holding GmbH -Reg- (MTN) 2025/2030 * | EUR 9.552.000              | 9.552.000                          |                   | %       | 101,443 | 9.689.835,36    | 0,33                      |
| 6,375                 | % Nissan Motor Co., Ltd -Reg- (MTN) 2025/2033           | EUR 3.000.000              | 3.000.000                          |                   | %       | 102,674 | 3.080.220,00    | 0,10                      |
| 8,80                  | % Nitrum Finance DAC 2025/2028                          | EUR 16.457.000             | 16.457.000                         |                   | %       | 73,5    | 12.095.895,00   | 0,41                      |
| 2,50                  | % Nomad Foods Bondco Plc (MTN) 2021/2028                | EUR 9.000.000              |                                    | 2.840.000         | %       | 97,961  | 8.816.490,00    | 0,30                      |
| 7,25                  | % OEG Finance Plc -Reg- (MTN) 2024/2029                 | EUR 3.500.000              |                                    | 2.000.000         | %       | 104,727 | 3.665.445,00    | 0,12                      |
| 6,125                 | % Olympus Water US Holding Corp. -Reg- (MTN) 2025/2033  | EUR 10.500.000             | 10.500.000                         |                   | %       | 99,44   | 10.441.200,00   | 0,36                      |
| 4,37                  | % OMV AG 2025/perpetual *                               | EUR 9.900.000              | 9.900.000                          |                   | %       | 101,464 | 10.044.936,00   | 0,34                      |
| 7,75                  | % ONE Hotels GmbH -Reg- (MTN) 2024/2031 **              | EUR 10.800.000             |                                    | 2.700.000         | %       | 106,975 | 11.553.300,00   | 0,39                      |
| 5,50                  | % Opal Bidco SAS -Reg- (MTN) 2025/2032                  | EUR 8.000.000              | 12.000.000                         | 4.000.000         | %       | 103,584 | 8.286.720,00    | 0,28                      |
| 3,625                 | % Optics Bidco SpA (MTN) 2024/2026                      | EUR 2.000.000              |                                    |                   | %       | 100,366 | 2.007.320,00    | 0,07                      |
| 2,375                 | % Optics Bidco SpA (MTN) 2024/2027                      | EUR 4.000.000              | 4.000.000                          |                   | %       | 98,965  | 3.958.600,00    | 0,13                      |
| 6,875                 | % Optics Bidco SpA 2024/2028                            | EUR 10.000.000             | 1.500.000                          | 2.184.000         | %       | 106,291 | 10.629.100,00   | 0,36                      |
| 7,875                 | % Optics Bidco SpA 2024/2028                            | EUR 12.997.000             |                                    |                   | %       | 109,455 | 14.225.866,35   | 0,48                      |
| 7,75                  | % Optics Bidco SpA (MTN) 2024/2033                      | EUR 7.000.000              |                                    |                   | %       | 116,137 | 8.129.590,00    | 0,28                      |
| 1,75                  | % Orsted AS 2019/perpetual *                            | EUR 3.000.000              | 3.000.000                          |                   | %       | 95,97   | 2.879.100,00    | 0,10                      |
| 5,125                 | % Orsted AS 2024/3024 *                                 | EUR 13.000.000             | 13.000.000                         |                   | %       | 102,561 | 13.332.930,00   | 0,45                      |
| 4,125                 | % Paprec Holding SA -Reg- (MTN) 2025/2030               | EUR 14.979.000             | 14.979.000                         |                   | %       | 100,771 | 15.094.488,09   | 0,51                      |
| 8,25                  | % PCC Global Plc (MTN) 2025/2030                        | EUR 7.500.000              | 7.500.000                          |                   | %       | 96,198  | 7.214.850,00    | 0,25                      |
| 4,875                 | % Phoenix PIB Dutch Finance BV (MTN) 2024/2029          | EUR 14.000.000             |                                    |                   | %       | 105,146 | 14.720.440,00   | 0,50                      |
| 6,875                 | % Picard Bondco SA -Reg- (MTN) 2025/2032                | EUR 6.733.000              | 6.733.000                          |                   | %       | 100,499 | 6.766.597,67    | 0,23                      |
| 8,25                  | % Pinnacle Bidco Plc -Reg- (MTN) 2023/2028              | EUR 18.000.000             | 7.880.000                          |                   | %       | 104,792 | 18.862.560,00   | 0,64                      |
| 5,514                 | % PLT VII Finance Sarl -Reg- (MTN) 2024/2031 *          | EUR 7.875.000              |                                    |                   | %       | 100,669 | 7.927.683,75    | 0,27                      |
| 6,00                  | % PLT VII Finance Sarl -Reg- (MTN) 2024/2031            | EUR 4.737.000              |                                    |                   | %       | 103,92  | 4.922.690,40    | 0,17                      |
| 12,00                 | % Preem Holdings AB -Reg- (MTN) 2022/2027               | EUR 16.855.200             | 4.460.800                          |                   | %       | 103,638 | 17.468.392,18   | 0,59                      |
| 0,00                  | % Pro-Gest SpA -Reg- (MTN) 2017/2024                    | EUR 25.000.000             |                                    |                   | %       | 45,337  | 11.334.250,00   | 0,39                      |
| 9,00                  | % Project Grand UK Plc -Reg- (MTN) 2024/2029            | EUR 6.000.000              | 1.395.000                          |                   | %       | 104,653 | 6.279.180,00    | 0,21                      |
| 3,50                  | % Prokon Regenerative Energien eG 2016/2030             | EUR 6.277.514              |                                    | 1.255.503         | %       | 98,195  | 6.164.204,80    | 0,21                      |
| 4,75                  | % Proximus SADP 2024/perpetual * **                     | EUR 5.800.000              |                                    |                   | %       | 101,509 | 5.887.522,00    | 0,20                      |
| 5,25                  | % Prysmian SpA 2025/perpetual * **                      | EUR 3.322.000              | 3.322.000                          |                   | %       | 104,127 | 3.459.098,94    | 0,12                      |
| 6,529                 | % Quicktop Holdco AB (MTN) 2025/2030 *                  | EUR 7.500.000              | 7.500.000                          |                   | %       | 102,694 | 7.702.050,00    | 0,26                      |
| 4,25                  | % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2021/perpetual *            | EUR 9.000.000              |                                    |                   | %       | 96,908  | 8.721.720,00    | 0,30                      |
| 6,50                  | % RAY Financing LLC -Reg- (MTN) 2024/2031               | EUR 5.000.000              |                                    | 1.509.000         | %       | 102,076 | 5.103.800,00    | 0,17                      |
| 1,125                 | % RCI Banque SA (MTN) 2020/2027                         | EUR 3.000.000              | 3.000.000                          |                   | %       | 98,461  | 2.953.830,00    | 0,10                      |
| 2,00                  | % Renault SA (MTN) 2018/2026                            | EUR 13.000.000             | 5.000.000                          |                   | %       | 99,569  | 12.943.970,00   | 0,44                      |



## DWS Invest Euro High Yield Corporates

| Wertpapierbezeichnung                                                                              | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------|---------------------------|
| 2,375 % Renault SA (MTN) 2020/2026                                                                 | EUR                             | 2.000.000                  | 5.000.000                          | 3.000.000         | %       | 99,925  | 1.998.500,00    | 0,07                      |
| 2,125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028                                                                   | EUR                             | 4.500.000                  |                                    |                   | %       | 98,396  | 4.427.820,00    | 0,15                      |
| 6,816 % Rino Mastroto Group SpA -Reg- (MTN) 2024/2031 *                                            | EUR                             | 30.000.000                 | 15.000.000                         |                   | %       | 96,861  | 29.058.300,00   | 0,99                      |
| 5,494 % Roquette Freres SA 2024/perpetual *                                                        | EUR                             | 3.000.000                  | 3.000.000                          |                   | %       | 102,571 | 3.077.130,00    | 0,10                      |
| 6,75 % Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2024/2029                                                          | EUR                             | 11.500.000                 | 5.809.000                          |                   | %       | 105,212 | 12.099.380,00   | 0,41                      |
| 5,875 % Rossini SARL -Reg- (MTN) 2024/2029 *                                                       | EUR                             | 848.536                    | 2.000.000                          | 1.151.464         | %       | 101,825 | 864.021,99      | 0,03                      |
| 4,625 % RWE AG 2025/2055 *                                                                         | EUR                             | 5.000.000                  | 5.000.000                          |                   | %       | 101,172 | 5.058.600,00    | 0,17                      |
| 2,375 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2024/2026                                              | EUR                             | 14.000.000                 | 12.000.000                         | 9.000.000         | %       | 98,886  | 13.844.040,00   | 0,47                      |
| 2,25 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2024/2027                                               | EUR                             | 4.500.000                  | 6.500.000                          | 3.000.000         | %       | 95,223  | 4.285.035,00    | 0,15                      |
| 7,25 % Sani Via Ikos Financial Holdings 1 Sarl -Reg- (MTN) 2024/2030                               | EUR                             | 4.238.000                  |                                    |                   | %       | 105,073 | 4.452.993,74    | 0,15                      |
| 4,50 % Schaeffler AG (MTN) 2024/2026                                                               | EUR                             | 2.300.000                  |                                    |                   | %       | 101,022 | 2.323.506,00    | 0,08                      |
| 4,75 % Schaeffler AG (MTN) 2024/2029                                                               | EUR                             | 2.000.000                  | 2.000.000                          |                   | %       | 103,527 | 2.070.540,00    | 0,07                      |
| 4,50 % Schaeffler AG (MTN) 2024/2030                                                               | EUR                             | 2.000.000                  |                                    |                   | %       | 102,641 | 2.052.820,00    | 0,07                      |
| 4,25 % Schaeffler AG 2025/2028                                                                     | EUR                             | 5.000.000                  | 5.000.000                          |                   | %       | 102,207 | 5.110.350,00    | 0,17                      |
| 5,375 % Schaeffler AG (MTN) 2025/2031                                                              | EUR                             | 4.000.000                  | 9.100.000                          | 5.100.000         | %       | 105,578 | 4.223.120,00    | 0,14                      |
| 4,50 % Schaeffler AG (MTN) 2025/2032                                                               | EUR                             | 4.000.000                  | 5.500.000                          | 1.500.000         | %       | 100,317 | 4.012.680,00    | 0,14                      |
| 9,50 % SCIL IV LLC Via SCIL USA Holdings LLC -Reg- (MTN) 2023/2028                                 | EUR                             | 8.360.000                  |                                    |                   | %       | 105,271 | 8.800.655,60    | 0,30                      |
| 2,25 % Seche Environnement SA (MTN) 2021/2028                                                      | EUR                             | 5.000.000                  |                                    |                   | %       | 97,559  | 4.877.950,00    | 0,17                      |
| 5,87 % Seche Environnement SACA 2025/perpetual *                                                   | EUR                             | 5.200.000                  | 5.200.000                          |                   | %       | 100,596 | 5.230.992,00    | 0,18                      |
| 2,875 % SES SA 2021/perpetual *                                                                    | EUR                             | 3.000.000                  | 3.000.000                          |                   | %       | 98,339  | 2.950.170,00    | 0,10                      |
| 5,50 % Shift4 Payments LLC Via Shift4 Payments Finance Sub, Inc. -Reg- (MTN) 2025/2033             | EUR                             | 4.997.000                  | 4.997.000                          |                   | %       | 102,675 | 5.130.669,75    | 0,17                      |
| 9,75 % SIG Plc -Reg- (MTN) 2024/2029                                                               | EUR                             | 13.500.000                 | 4.956.000                          |                   | %       | 94,62   | 12.773.700,00   | 0,43                      |
| 0,00 % Signa Development Finance SCS -Reg- (MTN) 2021/2026                                         | EUR                             | 17.000.000                 |                                    |                   | %       | 14,698  | 2.498.660,00    | 0,09                      |
| 2,25 % Silgan Holdings, Inc. (MTN) 2020/2028                                                       | EUR                             | 6.000.000                  |                                    |                   | %       | 97,93   | 5.875.800,00    | 0,20                      |
| 4,50 % Snam SpA 2024/perpetual *                                                                   | EUR                             | 6.100.000                  |                                    |                   | %       | 102,666 | 6.262.626,00    | 0,21                      |
| 2,625 % SNF Group SACA -Reg- (MTN) 2020/2029                                                       | EUR                             | 11.000.000                 |                                    |                   | %       | 97,938  | 10.773.180,00   | 0,37                      |
| 5,25 % SoftBank Group Corp. 2025/2029                                                              | EUR                             | 3.000.000                  | 5.809.000                          | 2.809.000         | %       | 101,707 | 3.051.210,00    | 0,10                      |
| 6,314 % Summer BC Holdco B SARL -Reg- (MTN) 2025/2030 * **                                         | EUR                             | 7.444.000                  | 7.444.000                          |                   | %       | 93,975  | 6.995.499,00    | 0,24                      |
| 10,00 % Summer BidCo BV -Reg- (MTN) 2024/2029                                                      | EUR                             | 5.000.472                  | 399.266                            | 2.827.000         | %       | 101,348 | 5.067.878,36    | 0,17                      |
| 4,625 % Sunrise FinCo I BV -Reg- (MTN) 2025/2032                                                   | EUR                             | 19.880.000                 | 19.880.000                         |                   | %       | 101,239 | 20.126.313,20   | 0,68                      |
| 7,375 % Synthomer Plc -Reg- (MTN) 2024/2029                                                        | EUR                             | 19.000.000                 | 21.053.000                         | 2.053.000         | %       | 88,719  | 16.856.610,00   | 0,57                      |
| 10,25 % Takko Fashion GmbH -Reg- (MTN) 2024/2030                                                   | EUR                             | 20.700.000                 | 15.000.000                         | 2.300.000         | %       | 109,079 | 22.579.353,00   | 0,77                      |
| 5,526 % TeamSystem SpA -Reg- (MTN) 2024/2031 *                                                     | EUR                             | 5.369.000                  |                                    |                   | %       | 100,694 | 5.406.260,86    | 0,18                      |
| 10,00 % Tele Columbus AG -Reg- (MTN) 2018/2029                                                     | EUR                             | 8.925.000                  | 975.000                            | 5.800.000         | %       | 64,999  | 5.801.160,75    | 0,20                      |
| 6,875 % Telecom Italia SpA (MTN) 2023/2028                                                         | EUR                             | 6.816.000                  |                                    |                   | %       | 107,648 | 7.337.287,68    | 0,25                      |
| 7,875 % Telecom Italia SpA (MTN) 2023/2028 **                                                      | EUR                             | 9.003.000                  |                                    |                   | %       | 111,606 | 10.047.888,18   | 0,34                      |
| 3,625 % Telecom Italia SpA (MTN) 2025/2030                                                         | EUR                             | 5.674.000                  | 5.674.000                          |                   | %       | 100,58  | 5.706.909,20    | 0,19                      |
| 4,183 % Telefonica Emisiones SA (MTN) 2023/2033                                                    | EUR                             | 5.000.000                  | 5.000.000                          |                   | %       | 102,625 | 5.131.250,00    | 0,17                      |
| 7,125 % Telefonica Europe BV 2022/perpetual *                                                      | EUR                             | 9.000.000                  | 4.000.000                          |                   | %       | 108,445 | 9.760.050,00    | 0,33                      |
| 6,135 % Telefonica Europe BV 2023/perpetual *                                                      | EUR                             | 10.500.000                 |                                    |                   | %       | 106,729 | 11.206.545,00   | 0,38                      |
| 6,75 % Telefonica Europe BV 2023/perpetual *                                                       | EUR                             | 4.000.000                  |                                    |                   | %       | 110,679 | 4.427.160,00    | 0,15                      |
| 5,752 % Telefonica Europe BV 2024/perpetual * **                                                   | EUR                             | 19.000.000                 | 2.200.000                          | 3.000.000         | %       | 105,846 | 20.110.740,00   | 0,68                      |
| 4,875 % TenneT Holding BV 2024/perpetual *                                                         | EUR                             | 4.090.000                  | 2.500.000                          |                   | %       | 104,004 | 4.253.763,60    | 0,14                      |
| 4,75 % Tereos Finance Groupe I SA -Reg- (MTN) 2022/2027                                            | EUR                             | 2.500.000                  |                                    | 1.500.000         | %       | 99,904  | 2.497.600,00    | 0,09                      |
| 5,875 % Tereos Finance Groupe I SA -Reg- (MTN) 2024/2030 **                                        | EUR                             | 2.000.000                  |                                    | 6.000.000         | %       | 97,051  | 1.941.020,00    | 0,07                      |
| 5,75 % Tereos Finance Groupe I SA -Reg- (MTN) 2025/2031 **                                         | EUR                             | 4.269.000                  | 4.269.000                          |                   | %       | 93,913  | 4.009.145,97    | 0,14                      |
| 1,625 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2016/2028                                    | EUR                             | 4.500.000                  |                                    |                   | %       | 96,477  | 4.341.465,00    | 0,15                      |
| 3,75 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2027                               | EUR                             | 10.000.000                 | 2.000.000                          |                   | %       | 101,098 | 10.109.800,00   | 0,34                      |
| 4,375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2030                              | EUR                             | 8.000.000                  |                                    | 4.000.000         | %       | 102,87  | 8.229.600,00    | 0,28                      |
| 7,375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2023/2029                              | EUR                             | 10.000.000                 | 2.000.000                          |                   | %       | 112,835 | 11.283.500,00   | 0,38                      |
| 7,875 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2023/2031                              | EUR                             | 9.000.000                  | 2.000.000                          |                   | %       | 119,958 | 10.796.220,00   | 0,37                      |
| 6,25 % Titanium 2I Bondco Sarl (MTN) 2024/2031                                                     | EUR                             | 13.000.000                 | 7.000.000                          | 4.000.000         | %       | 18,219  | 2.368.470,00    | 0,08                      |
| 8,25 % Toucan FinCo Ltd Via Toucan FinCo Can, Inc. Via Toucan FinCo U.S. LLC -Reg- (MTN) 2025/2030 | EUR                             | 5.000.000                  | 18.169.000                         | 13.169.000        | %       | 96,128  | 4.806.400,00    | 0,16                      |
| 6,25 % TUI Cruises GmbH -Reg- (MTN) 2024/2029                                                      | EUR                             | 2.000.000                  | 2.000.000                          |                   | %       | 104,17  | 2.083.400,00    | 0,07                      |
| 5,00 % TUI Cruises GmbH -Reg- (MTN) 2024/2030                                                      | EUR                             | 2.000.000                  | 2.000.000                          |                   | %       | 102,785 | 2.055.700,00    | 0,07                      |
| 2,50 % UGI International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029                                                 | EUR                             | 9.500.000                  |                                    | 1.500.000         | %       | 95,775  | 9.098.625,00    | 0,31                      |
| 4,75 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2025/perpetual *                                               | EUR                             | 6.000.000                  | 7.700.000                          | 1.700.000         | %       | 102,073 | 6.124.380,00    | 0,21                      |
| 4,625 % United Group BV -Reg- (MTN) 2021/2028                                                      | EUR                             | 868.000                    | 868.000                            |                   | %       | 100,328 | 870.847,04      | 0,03                      |
| 6,314 % United Group BV -Reg- (MTN) 2024/2029 *                                                    | EUR                             | 3.000.000                  | 3.000.000                          |                   | %       | 100,876 | 3.026.280,00    | 0,10                      |
| 6,50 % United Group BV -Reg- (MTN) 2024/2031                                                       | EUR                             | 11.500.000                 | 2.000.000                          | 1.794.000         | %       | 102,414 | 11.777.610,00   | 0,40                      |
| 6,875 % Upfield BV -Reg- (MTN) 2024/2029                                                           | EUR                             | 5.000.000                  | 5.000.000                          | 7.500.000         | %       | 99,864  | 4.993.200,00    | 0,17                      |
| 4,50 % Valeo SE (MTN) 2024/2030 **                                                                 | EUR                             | 14.000.000                 | 2.000.000                          | 2.000.000         | %       | 102,291 | 14.320.740,00   | 0,49                      |
| 5,125 % Valeo SE (MTN) 2025/2031                                                                   | EUR                             | 1.100.000                  | 1.100.000                          |                   | %       | 103,282 | 1.136.102,00    | 0,04                      |
| 4,625 % Valeo SE (MTN) 2025/2032                                                                   | EUR                             | 2.000.000                  | 5.600.000                          | 3.600.000         | %       | 100,228 | 2.004.560,00    | 0,07                      |
| 2,50 % Veolia Environnement SA 2020/perpetual *                                                    | EUR                             | 3.000.000                  |                                    |                   | %       | 96,147  | 2.884.410,00    | 0,10                      |
| 5,993 % Veolia Environnement SA 2023/perpetual *                                                   | EUR                             | 16.500.000                 | 4.500.000                          |                   | %       | 106,453 | 17.564.745,00   | 0,60                      |
| 4,371 % Veolia Environnement SA 2025/perpetual *                                                   | EUR                             | 2.000.000                  | 2.000.000                          |                   | %       | 101,693 | 2.033.860,00    | 0,07                      |
| 7,125 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2023/2028                                                  | EUR                             | 9.000.000                  |                                    | 2.500.000         | %       | 102,789 | 9.251.010,00    | 0,31                      |
| 5,25 % Verisure Midholding AB -Reg- (MTN) 2021/2029                                                | EUR                             | 2.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,515 | 2.010.300,00    | 0,07                      |

## DWS Invest Euro High Yield Corporates

| Wertpapierbezeichnung                                                                  | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs       | Kurswert in EUR         | %-Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------------|-------------------------|---------------------------|
| 0,25 % VF Corp. (MTN) 2020/2028                                                        | EUR                             | 5.000.000                  | 5.000.000                          |                   | %       | 92,405     | 4.620.250,00            | 0,16                      |
| 0,625 % VF Corp. 2020/2032 **                                                          | EUR                             | 8.000.000                  | 14.000.000                         | 6.000.000         | %       | 79,581     | 6.366.480,00            | 0,22                      |
| 4,125 % VF Corp. (MTN) 2023/2026                                                       | EUR                             | 3.000.000                  | 3.000.000                          |                   | %       | 100,127    | 3.003.810,00            | 0,10                      |
| 5,625 % Vmed O2 UK Financing I Plc -Reg- (MTN) 2024/2032                               | EUR                             | 3.000.000                  |                                    |                   | %       | 100,942    | 3.028.260,00            | 0,10                      |
| 4,20 % Vodafone Group Plc 2018/2078 *                                                  | EUR                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 102,644    | 1.026.440,00            | 0,04                      |
| 3,00 % Vodafone Group Plc 2020/2080 *                                                  | EUR                             | 4.000.000                  |                                    | 3.000.000         | %       | 96,427     | 3.857.080,00            | 0,13                      |
| 6,50 % Vodafone Group Plc (MTN) 2023/2084 *                                            | EUR                             | 4.500.000                  |                                    |                   | %       | 108,742    | 4.893.390,00            | 0,17                      |
| 4,625 % Vodafone Group Plc (MTN) 2025/2055 *                                           | EUR                             | 4.425.000                  | 4.425.000                          |                   | %       | 99,094     | 4.384.909,50            | 0,15                      |
| 2,875 % VZ Vendor Financing II BV -Reg- (MTN) 2020/2029                                | EUR                             | 10.000.000                 |                                    |                   | %       | 94,66      | 9.466.000,00            | 0,32                      |
| 7,00 % Webuild SpA (MTN) 2023/2028                                                     | EUR                             | 2.000.000                  |                                    | 3.000.000         | %       | 108,64     | 2.172.800,00            | 0,07                      |
| 4,875 % Webuild SpA (MTN) 2024/2030                                                    | EUR                             | 2.000.000                  | 5.761.000                          |                   | %       | 105,449    | 2.108.980,00            | 0,07                      |
| 3,00 % Wintershall Dea Finance 2 BV 2021/perpetual *                                   | EUR                             | 8.500.000                  | 11.500.000                         |                   | %       | 96,149     | 8.172.665,00            | 0,28                      |
| 3,83 % Wintershall Dea Finance BV (MTN) 2024/2029                                      | EUR                             | 5.000.000                  |                                    | 4.442.000         | %       | 100,882    | 5.044.100,00            | 0,17                      |
| 4,357 % Wintershall Dea Finance BV (MTN) 2024/2032                                     | EUR                             | 5.000.000                  |                                    | 1.493.000         | %       | 100,032    | 5.001.600,00            | 0,17                      |
| 6,75 % Zegona Finance Plc -Reg- (MTN) 2024/2029                                        | EUR                             | 2.757.800                  | 3.000.000                          | 242.200           | %       | 105,286    | 2.903.577,31            | 0,10                      |
| 3,75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2028                                                 | EUR                             | 11.000.000                 |                                    |                   | %       | 98,524     | 10.837.640,00           | 0,37                      |
| 2,25 % ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2028 **                                              | EUR                             | 2.000.000                  |                                    | 4.500.000         | %       | 95,406     | 1.908.120,00            | 0,07                      |
| 3,375 % Ziggo Bond Co., BV -Reg- (MTN) 2020/2030                                       | EUR                             | 11.000.000                 | 4.500.000                          |                   | %       | 89,207     | 9.812.770,00            | 0,33                      |
| 8,625 % Arqiva Broadcast Finance Plc (MTN) 2025/2030                                   | GBP                             | 5.220.000                  | 5.220.000                          |                   | %       | 103,44     | 6.185.658,75            | 0,21                      |
| 8,125 % B&M European Value Retail SA (MTN) 2023/2030 **                                | GBP                             | 6.000.000                  |                                    | 1.390.000         | %       | 104,416    | 7.177.037,99            | 0,24                      |
| 7,38 % Biffa Group Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2025/2031                                  | GBP                             | 7.811.000                  | 7.811.000                          |                   | %       | 100,973    | 9.035.222,26            | 0,31                      |
| 7,375 % Boots Group Finco LP -Reg- (MTN) 2025/2032 **                                  | GBP                             | 6.000.000                  | 6.000.000                          |                   | %       | 103,729    | 7.129.817,02            | 0,24                      |
| 6,375 % British Telecommunications Plc (MTN) 2025/2055 * **                            | GBP                             | 4.000.000                  | 6.179.000                          | 2.179.000         | %       | 102,265    | 4.686.125,95            | 0,16                      |
| 7,00 % Deuce Finco Plc -Reg- (MTN) 2025/2031                                           | GBP                             | 6.000.000                  | 6.000.000                          |                   | %       | 101,302    | 6.962.997,07            | 0,24                      |
| 8,125 % Edge Finco Plc -Reg- (MTN) 2024/2031 **                                        | GBP                             | 10.000.000                 | 3.390.000                          |                   | %       | 106,432    | 12.192.679,72           | 0,41                      |
| 5,875 % Electricite de France SA (MTN) 2014/perpetual *                                | GBP                             | 3.000.000                  | 3.000.000                          |                   | %       | 100,42     | 3.451.186,38            | 0,12                      |
| 6,86 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2023/2026                                      | GBP                             | 3.000.000                  |                                    | 1.000.000         | %       | 100,956    | 3.469.607,38            | 0,12                      |
| 8,75 % Market Bidco Finco Plc -Reg- (MTN) 2025/2031                                    | GBP                             | 2.000.000                  | 2.000.000                          |                   | %       | 98,742     | 2.262.345,12            | 0,08                      |
| 2,50 % Orsted AS 2021/perpetual *                                                      | GBP                             | 3.000.000                  | 3.000.000                          |                   | %       | 76,774     | 2.638.532,00            | 0,09                      |
| 3,625 % Pinewood Finco Plc -Reg- (MTN) 2021/2027                                       | GBP                             | 10.000.000                 | 2.000.000                          |                   | %       | 97,67      | 11.188.919,01           | 0,38                      |
| 6,00 % Pinewood Finco Plc -Reg- (MTN) 2024/2030                                        | GBP                             | 13.000.000                 | 2.700.000                          |                   | %       | 100,796    | 15.011.137,14           | 0,51                      |
| 7,875 % Punch Finance Plc -Reg- (MTN) 2025/2030                                        | GBP                             | 4.715.000                  | 4.715.000                          |                   | %       | 102,242    | 5.522.528,63            | 0,19                      |
| 5,742 % Verizon Communications, Inc. 2025/2056 *                                       | GBP                             | 4.000.000                  | 4.000.000                          |                   | %       | 100,093    | 4.586.597,61            | 0,16                      |
| 5,25 % Virgin Media Secured Finance Plc -Reg- (MTN) 2019/2029                          | GBP                             | 3.500.000                  |                                    |                   | %       | 97,07      | 3.892.064,39            | 0,13                      |
| 4,25 % Virgin Media Secured Finance Plc -Reg- 2019/2030                                | GBP                             | 8.125.000                  |                                    |                   | %       | 92,066     | 8.569.383,66            | 0,29                      |
| 4,875 % Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC -Reg- (MTN) 2020/2028              | GBP                             | 1.500.000                  |                                    |                   | %       | 97,641     | 1.677.839,52            | 0,06                      |
| 4,50 % Vmed O2 UK Financing I Plc -Reg- (MTN) 2021/2031                                | GBP                             | 3.000.000                  |                                    | 1.940.000         | %       | 89,156     | 3.064.070,64            | 0,10                      |
| 9,75 % Wolseley Group Finco Plc -Reg- (MTN) 2025/2031                                  | GBP                             | 11.000.000                 | 11.000.000                         |                   | %       | 97,267     | 12.257.027,17           | 0,42                      |
| 10,00 % Medya Holding International Ltd 1996/2049                                      | USD                             | 2.500.000                  |                                    |                   | %       | 0          | 2,13                    | 0,00                      |
| 0,00 % Nyrstar Holdings, Inc. (MTN) 2019/2026                                          | USD                             | 2.423.239                  |                                    | 445.712           | %       | 91,228     | 1.879.343,83            | 0,06                      |
| 5,125 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2017/2027 **                                        | USD                             | 24.962.000                 | 24.962.000                         |                   | %       | 99,268     | 21.065.434,28           | 0,72                      |
| 6,50 % SoftBank Group Corp. 2025/2029                                                  | USD                             | 5.000.000                  | 5.000.000                          |                   | %       | 100,516    | 4.272.548,17            | 0,15                      |
| 7,00 % Vodafone Group Plc 2019/2079 *                                                  | USD                             | 3.000.000                  | 3.000.000                          |                   | %       | 105,557    | 2.692.093,00            | 0,09                      |
| 5,125 % Vodafone Group Plc 2021/2081 * **                                              | USD                             | 5.000.000                  |                                    |                   | %       | 78,67      | 3.343.958,82            | 0,11                      |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>      |                                 |                            |                                    |                   |         |            | <b>66.485.981,54</b>    | <b>2,26</b>               |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |            |                         |                           |
| 12,00 % Consolidated Energy Finance SA -144A- (MTN) 2024/2031                          | USD                             | 5.000.000                  | 2.150.000                          |                   | %       | 70,576     | 2.999.914,04            | 0,10                      |
| 9,125 % Electricite de France SA -144A- 2023/perpetual * **                            | USD                             | 7.000.000                  | 5.000.000                          |                   | %       | 116,225    | 6.916.388,20            | 0,24                      |
| 6,375 % Fibercop SpA -144A- (MTN) 2024/2033                                            | USD                             | 2.489.000                  | 2.489.000                          |                   | %       | 99,706     | 2.109.735,24            | 0,07                      |
| 7,50 % Nissan Motor Co., Ltd -144A- (MTN) 2025/2030                                    | USD                             | 9.000.000                  | 9.000.000                          |                   | %       | 104,868    | 8.023.562,89            | 0,27                      |
| 5,50 % Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -144A- 2017/2028                          | USD                             | 26.000.000                 | 19.600.000                         |                   | %       | 99,675     | 22.031.362,60           | 0,75                      |
| 8,625 % Zegona Finance Plc -144A- (MTN) 2024/2029                                      | USD                             | 8.108.000                  |                                    | 900.000           | %       | 106,03     | 7.308.432,96            | 0,25                      |
| 6,75 % ZF North America Capital, Inc. -144A- (MTN) 2024/2030                           | USD                             | 4.000.000                  | 4.000.000                          |                   | %       | 98,868     | 3.361.998,43            | 0,11                      |
| 7,50 % ZF North America Capital, Inc. -144A- (MTN) 2025/2031                           | USD                             | 16.000.000                 | 16.000.000                         |                   | %       | 100,975    | 13.734.587,18           | 0,47                      |
| <b>Investmentanteile</b>                                                               |                                 |                            |                                    |                   |         |            | <b>80.350.418,57</b>    | <b>2,73</b>               |
| <b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>                                                 |                                 |                            |                                    |                   |         |            |                         |                           |
| Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0.000%)   | Anteile                         | 7.526                      | 122.509                            | 120.868           | EUR     | 10.676,378 | 80.350.418,57           | 2,73                      |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |            | <b>2.881.369.071,87</b> | <b>97,93</b>              |
| <b>Derivate</b>                                                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |            |                         |                           |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) |                                 |                            |                                    |                   |         |            |                         |                           |
| <b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>                                               |                                 |                            |                                    |                   |         |            | <b>8.025,58</b>         | <b>0,00</b>               |
| <b>Warrants on securities</b>                                                          |                                 |                            |                                    |                   |         |            |                         |                           |
| <b>Optionsscheine auf Aktien</b>                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |            |                         |                           |
| Call on Casino Guichard Perrachon 27/04/2029                                           | Stück                           | 16.051.151                 |                                    |                   | EUR     | 0,001      | 8.025,58                | 0,00                      |
| Iqera Group                                                                            | Stück                           | 300.610                    |                                    |                   | EUR     | 0,000      | 0,00                    | 0,00                      |

## DWS Invest Euro High Yield Corporates

| Wertpapierbezeichnung                                      | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert<br>in<br>EUR   | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|----------------------|---------|------|-------------------------|-----------------------------------|
| <b>Zins-Derivate</b>                                       |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | <b>12.000,00</b>        | <b>0,00</b>                       |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                              |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                         |                                   |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>                                 |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                         |                                   |
| Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2026 (DB) .....   | Stück                                 | 600                              | 600                                         |                      |         |      | 12.000,00               | 0,00                              |
| <b>Devisen-Derivate</b>                                    |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | <b>-942.990,03</b>      | <b>-0,03</b>                      |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                              |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                         |                                   |
| <b>Devisentermingeschäfte</b>                              |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                         |                                   |
| <b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>                       |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                         |                                   |
| <b>Offene Positionen</b>                                   |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                         |                                   |
| CHF/EUR 3,8 Mio. ....                                      |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | -4.002,91               | 0,00                              |
| SEK/EUR 1,0 Mio. ....                                      |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | 1.316,52                | 0,00                              |
| USD/EUR 51,6 Mio. ....                                     |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | -791.745,75             | -0,03                             |
| <b>Geschlossene Positionen</b>                             |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                         |                                   |
| SEK/EUR 0,2 Mio. ....                                      |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | -30,04                  | 0,00                              |
| USD/EUR 0,1 Mio. ....                                      |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | -1.773,75               | 0,00                              |
| <b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>                    |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                         |                                   |
| <b>Offene Positionen</b>                                   |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                         |                                   |
| EUR/CHF 0,1 Mio. ....                                      |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | -148,26                 | 0,00                              |
| EUR/GBP 116,4 Mio. ....                                    |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | -1.318.155,12           | -0,04                             |
| EUR/USD 119,6 Mio. ....                                    |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | 1.554.472,71            | 0,05                              |
| <b>Geschlossene Positionen</b>                             |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                         |                                   |
| EUR/CHF 22,9 Mio. ....                                     |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | -52.831,36              | 0,00                              |
| EUR/GBP 30,7 Mio. ....                                     |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | -330.092,07             | -0,01                             |
| <b>Swaps</b>                                               |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | <b>-4.432.025,20</b>    | <b>-0,15</b>                      |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                              |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                         |                                   |
| <b>Credit Default Swaps</b>                                |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                         |                                   |
| <b>Protection buyer</b>                                    |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                         |                                   |
| BDWF8KN39 CDS EUR R V 03MEVENT1 CDX (GS) 20.12.2030 .      | Stück                                 | 40.000.000                       | 80.000.000                                  | 40.000.000           |         |      | -4.432.025,20           | -0,15                             |
| <b>Bankguthaben</b>                                        |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | <b>371.269,95</b>       | <b>0,01</b>                       |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                      |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                         |                                   |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen. ....               |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                         |                                   |
| Schwedische Kronen .....                                   | SEK                                   | 684.471                          |                                             |                      |         |      | 63.183,71               | 0,00                              |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                         |                                       |                                  |                                             |                      |         |      |                         |                                   |
| Britisches Pfund .....                                     | GBP                                   | 87.001                           |                                             |                      |         |      | 99.666,32               | 0,00                              |
| Kanadischer Dollar .....                                   | CAD                                   | 15.568                           |                                             |                      |         |      | 9.659,42                | 0,00                              |
| Schweizer Franken .....                                    | CHF                                   | 92.000                           |                                             |                      |         |      | 98.945,68               | 0,00                              |
| US-Dollar .....                                            | USD                                   | 117.412                          |                                             |                      |         |      | 99.814,82               | 0,01                              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                       |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | <b>73.887.962,16</b>    | <b>2,51</b>                       |
| Abgegrenzte Platzierungsgebühr *** .....                   |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | 669.250,14              | 0,02                              |
| Zinsansprüche .....                                        |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | 51.815.317,85           | 1,76                              |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ ..... |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | 2.013,94                | 0,00                              |
| Sonstige Ansprüche .....                                   |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | 21.401.380,23           | 0,73                              |
| <b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>               |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | <b>847.870,28</b>       | <b>0,03</b>                       |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände ****</b>                 |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | <b>2.958.051.989,07</b> | <b>100,53</b>                     |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>                      |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | <b>-6.180.324,96</b>    | <b>-0,21</b>                      |
| EUR-Kredite .....                                          | EUR                                   |                                  |                                             |                      |         |      | -6.180.324,96           | -0,21                             |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                          |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | <b>-1.877.115,36</b>    | <b>-0,07</b>                      |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....               |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | -1.821.559,80           | -0,07                             |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten .....                    |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | -55.555,56              | 0,00                              |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>         |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | <b>-705.450,66</b>      | <b>-0,02</b>                      |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                         |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | <b>-15.693.695,44</b>   | <b>-0,53</b>                      |
| <b>Fondsvermögen</b>                                       |                                       |                                  |                                             |                      |         |      | <b>2.942.358.293,63</b> | <b>100,00</b>                     |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

## DWS Invest Euro High Yield Corporates

| Anteilwert bzw.<br>umlaufende Anteile | Stück bzw.<br>Währung | Anteilwert in der<br>jeweiligen Währung |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                     |                       |                                         |
| Klasse CHF FCH                        | CHF                   | 128,92                                  |
| Klasse CHF ICH50                      | CHF                   | 115,67                                  |
| Klasse CHF TFCH                       | CHF                   | 104,02                                  |
| Klasse FC                             | EUR                   | 195,20                                  |
| Klasse FD                             | EUR                   | 103,76                                  |
| Klasse IC                             | EUR                   | 132,51                                  |
| Klasse IC50                           | EUR                   | 139,68                                  |
| Klasse ID                             | EUR                   | 100,07                                  |
| Klasse ID50                           | EUR                   | 100,44                                  |
| Klasse LC                             | EUR                   | 183,73                                  |
| Klasse LD                             | EUR                   | 111,77                                  |
| Klasse NC                             | EUR                   | 161,50                                  |
| Klasse ND                             | EUR                   | 100,78                                  |
| Klasse NDQ                            | EUR                   | 89,33                                   |
| Klasse PFC                            | EUR                   | 138,53                                  |
| Klasse PFD                            | EUR                   | 97,42                                   |
| Klasse PFDQ                           | EUR                   | 93,31                                   |
| Klasse RDQ                            | EUR                   | 96,49                                   |
| Klasse TFC                            | EUR                   | 125,09                                  |
| Klasse TFD                            | EUR                   | 94,80                                   |
| Klasse FD50                           | EUR                   | 111,58                                  |
| Klasse IDQ50                          | EUR                   | 109,72                                  |
| Klasse LDM                            | EUR                   | 100,69                                  |
| Klasse SEK LCH                        | SEK                   | 1.404,16                                |
| Klasse USD FCH                        | USD                   | 189,17                                  |
| Klasse USD LCH                        | USD                   | 179,27                                  |
| Klasse USD LDMH                       | USD                   | 108,19                                  |
| Klasse USD TFCH                       | USD                   | 146,34                                  |
| <b>Umlaufende Anteile</b>             |                       |                                         |
| Klasse CHF FCH                        | Stück                 | 29.744,112                              |
| Klasse CHF ICH50                      | Stück                 | 108,000                                 |
| Klasse CHF TFCH                       | Stück                 | 108,500                                 |
| Klasse FC                             | Stück                 | 619.996,043                             |
| Klasse FD                             | Stück                 | 96.453,761                              |
| Klasse IC                             | Stück                 | 1.321.051,000                           |
| Klasse IC50                           | Stück                 | 6.122.208,000                           |
| Klasse ID                             | Stück                 | 15.226,000                              |
| Klasse ID50                           | Stück                 | 8.392.436,000                           |
| Klasse LC                             | Stück                 | 1.093.537,233                           |
| Klasse LD                             | Stück                 | 3.376.818,623                           |
| Klasse NC                             | Stück                 | 490.339,450                             |
| Klasse ND                             | Stück                 | 120.530,444                             |
| Klasse NDQ                            | Stück                 | 197.588,386                             |
| Klasse PFC                            | Stück                 | 331.070,000                             |
| Klasse PFD                            | Stück                 | 33.403,000                              |
| Klasse PFDQ                           | Stück                 | 79.383,000                              |
| Klasse RDQ                            | Stück                 | 276.567,000                             |
| Klasse TFC                            | Stück                 | 220.028,320                             |
| Klasse TFD                            | Stück                 | 53.220,000                              |
| Klasse FD50                           | Stück                 | 695.793,000                             |
| Klasse IDQ50                          | Stück                 | 100,000                                 |
| Klasse LDM                            | Stück                 | 76.541,763                              |
| Klasse SEK LCH                        | Stück                 | 676,000                                 |
| Klasse USD FCH                        | Stück                 | 240.161,170                             |
| Klasse USD LCH                        | Stück                 | 4.859,109                               |
| Klasse USD LDMH                       | Stück                 | 48.981,249                              |
| Klasse USD TFCH                       | Stück                 | 462,785                                 |

# DWS Invest Euro High Yield Corporates

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
ICE BofA BB-B Euro HY Non-Financial Fixed & Floating Constrained Index

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                              |   |         |
|----------------------------------------------|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | % | 88,968  |
| größter potenzieller Risikobetrag            | % | 121,101 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 102,083 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetragung auf EUR 461.408.515,65. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

GS = Goldman Sachs AG

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Citigroup Global Markets Europe AG, Crédit Agricole CIB und Commerzbank AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC Continental Europe, Nomura Financial Products Europe GmbH, The Bank of New York Mellon SA, UBS AG, BNP Paribas S.A.

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

| Wertpapierbezeichnung                                        | Währung<br>bzw. Nominal<br>in Stück | Nominalbetrag<br>bzw. Bestand | Wertpapier-Darlehen<br>Kurswert in EUR<br>unbefristet | gesamt |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------------------|--------|
| 7,526 % 888 Acquisitions Ltd -Reg- (MTN) 2022/2027 *         | EUR                                 | 2.000.000                     | 1.805.000,00                                          |        |
| 9,50 % Adler Pelzer Holding GmbH -Reg- 2023/2027             | EUR                                 | 5.775.000                     | 5.497.973,25                                          |        |
| 14,50 % AIR BALTIC Corp. -Reg- (MTN) 2024/2029 *****         | EUR                                 | 8.045.000                     | 7.953.367,45                                          |        |
| 4,25 % Barry Callebaut Services NV (MTN) 2025/2031           | EUR                                 | 3.300.000                     | 3.385.503,00                                          |        |
| 5,375 % Bayer AG 2022/2082 *                                 | EUR                                 | 1.900.000                     | 1.947.614,00                                          |        |
| 7,00 % Bayer AG 2023/2083 *                                  | EUR                                 | 500.000                       | 549.885,00                                            |        |
| 5,00 % Citycon Treasury BV (MTN) 2024/2030                   | EUR                                 | 1.900.000                     | 1.809.788,00                                          |        |
| 5,375 % Citycon Treasury BV (MTN) 2025/2031                  | EUR                                 | 3.000.000                     | 2.856.450,00                                          |        |
| 6,50 % Conceria Pasubio SpA -Reg- (MTN) 2021/2028 * *****    | EUR                                 | 3.700.000                     | 3.189.511,00                                          |        |
| 4,50 % Coty, Inc. -Reg- 2024/2027                            | EUR                                 | 500.000                       | 507.985,00                                            |        |
| 5,25 % Ctec II GmbH -Reg- (MTN) 2022/2030                    | EUR                                 | 5.379.000                     | 5.042.758,71                                          |        |
| 8,50 % Cullinan Holdco Scsp -Reg- 2025/2029                  | EUR                                 | 2.410.000                     | 2.120.800,00                                          |        |
| 3,375 % Electricite de France SA 2020/perpetual *            | EUR                                 | 600.000                       | 573.684,00                                            |        |
| 2,625 % Electricite de France SA 2021/perpetual *            | EUR                                 | 1.200.000                     | 1.172.268,00                                          |        |
| 7,75 % Emerica SASU -Reg- (MTN) 2023/2028                    | EUR                                 | 5.000.000                     | 4.608.250,00                                          |        |
| 6,625 % Enel SpA (MTN) 2023/perpetual *                      | EUR                                 | 1.600.000                     | 1.793.104,00                                          |        |
| 6,50 % Eramet SA (MTN) 2024/2029                             | EUR                                 | 1.400.000                     | 1.390.592,00                                          |        |
| 5,75 % Eurofins Scientific SE 2025/perpetual *               | EUR                                 | 500.000                       | 525.065,00                                            |        |
| 7,279 % EVOCA SpA -Reg- (MTN) 2024/2029 *                    | EUR                                 | 4.500.000                     | 4.338.540,00                                          |        |
| 7,00 % Explorer II AS (MTN) 2020/2025                        | EUR                                 | 5.215.931                     | 4.153.237,22                                          |        |
| 10,75 % Fiber Midco Spa -Reg- (MTN) 2024/2029                | EUR                                 | 2.826.000                     | 2.168.615,88                                          |        |
| 4,75 % Fnac Darty SA (MTN) 2025/2032                         | EUR                                 | 2.400.000                     | 2.473.608,00                                          |        |
| 5,625 % Forvia SE -Reg- (MTN) 2025/2030                      | EUR                                 | 1.900.000                     | 1.982.441,00                                          |        |
| 6,75 % Goldstory SAS -Reg- (MTN) 2024/2030                   | EUR                                 | 358.000                       | 372.191,12                                            |        |
| 4,25 % IGT Lottery Holdings BV -Reg- (MTN) 2024/2030         | EUR                                 | 2.000.000                     | 2.035.160,00                                          |        |
| 6,625 % INEOS Finance Plc -Reg- (MTN) 2023/2028              | EUR                                 | 6.000.000                     | 5.573.100,00                                          |        |
| 2,25 % INEOS Styrolution Group GmbH -Reg- (MTN) 2020/2027    | EUR                                 | 1.000.000                     | 940.870,00                                            |        |
| 10,00 % International Design Group SPA -Reg- (MTN) 2023/2028 | EUR                                 | 6.400.000                     | 6.763.200,00                                          |        |
| 7,75 % Intrum Investments And Financing AB 2025/2027         | EUR                                 | 1.180.312                     | 1.124.978,97                                          |        |
| 4,50 % Iren SpA 2025/perpetual *                             | EUR                                 | 1.900.000                     | 1.928.025,00                                          |        |
| 5,00 % La Poste SA 2025/perpetual *                          | EUR                                 | 2.100.000                     | 2.172.681,00                                          |        |
| 7,064 % Loarre Investments Sarl -Reg- (MTN) 2022/2029 *      | EUR                                 | 1.700.000                     | 1.731.637,00                                          |        |
| 5,625 % Lune Holdings Sarl -Reg- (MTN) 2021/2028             | EUR                                 | 6.251.000                     | 773.373,72                                            |        |
| 4,25 % Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2021/2028             | EUR                                 | 3.000.000                     | 3.005.760,00                                          |        |

# DWS Invest Euro High Yield Corporates

| Wertpapierbezeichnung                                    | Währung<br>bzw. Nominal<br>in Stück | Nominalbetrag<br>bzw. Bestand | Wertpapier-Darlehen<br>Kurswert in EUR<br>unbefristet | gesamt |
|----------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------------------|--------|
| 8,75 % Monitchem HoldCo 3 SA -Reg- (MTN) 2023/2028       | EUR                                 | 3.400.000                     | 3.338.528,00                                          |        |
| 2,25 % Mytilineos SA (MTN) 2021/2026                     | EUR                                 | 2.000.000                     | 1.995.380,00                                          |        |
| 7,75 % ONE Hotels GmbH -Reg- (MTN) 2024/2031             | EUR                                 | 4.600.000                     | 4.920.850,00                                          |        |
| 4,75 % Proximus SADP 2024/perpetual *                    | EUR                                 | 5.700.000                     | 5.786.013,00                                          |        |
| 5,25 % Prysmian SpA 2025/perpetual *                     | EUR                                 | 1.900.000                     | 1.978.413,00                                          |        |
| 6,314 % Summer BC Holdco B SARL -Reg- (MTN) 2025/2030 *  | EUR                                 | 2.000.000                     | 1.879.500,00                                          |        |
| 7,875 % Telecom Italia SpA (MTN) 2023/2028               | EUR                                 | 2.700.000                     | 3.013.362,00                                          |        |
| 5,752 % Telefonica Europe BV 2024/perpetual *            | EUR                                 | 15.800.000                    | 16.723.668,00                                         |        |
| 5,875 % Tereos Finance Groupe I SA -Reg- (MTN) 2024/2030 | EUR                                 | 900.000                       | 873.459,00                                            |        |
| 5,75 % Tereos Finance Groupe I SA -Reg- (MTN) 2025/2031  | EUR                                 | 4.169.000                     | 3.915.232,97                                          |        |
| 4,50 % Valeo SE (MTN) 2024/2030                          | EUR                                 | 3.700.000                     | 3.784.767,00                                          |        |
| 0,625 % VF Corp. 2020/2032                               | EUR                                 | 400.000                       | 318.324,00                                            |        |
| 2,25 % ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2028                   | EUR                                 | 1.900.000                     | 1.812.714,00                                          |        |
| 8,125 % B&M European Value Retail SA (MTN) 2023/2030     | GBP                                 | 300.000                       | 358.851,90                                            |        |
| 7,375 % Boots Group Finco LP -Reg- (MTN) 2025/2032       | GBP                                 | 1.589.000                     | 1.888.213,21                                          |        |
| 6,375 % British Telecommunications Plc (MTN) 2025/2055 * | GBP                                 | 1.500.000                     | 1.757.297,24                                          |        |
| 8,125 % Edge Finco Plc -Reg- (MTN) 2024/2031             | GBP                                 | 2.200.000                     | 2.682.389,54                                          |        |
| 9,125 % Electricite de France SA -144A- 2023/perpetual * | USD                                 | 5.600.000                     | 5.533.110,58                                          |        |
| 5,125 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2017/2027             | USD                                 | 3.120.000                     | 2.632.968,31                                          |        |
| 5,125 % Vodafone Group Plc 2021/2081 *                   | USD                                 | 400.000                       | 267.516,70                                            |        |

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen 153.727.575,77 153.727.575,77

### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Barclays Bank Ireland PLC FI, BNP Paribas S.A., Crédit Agricole CIB S.A. FI, Deutsche Bank AG FI, Goldman Sachs Bank Europe SE EQ, J.P. Morgan AG FI, Jefferies GmbH, Morgan Stanley Europe SE FI, Nomura Financial Products Europe GmbH, Royal Bank of Canada London Branch, UBS AG London Branch, UBS Securities LLC FI und Zuercher Kantonalbank.

|                                                                             |     |                |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----|----------------|
| Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten | EUR | 167.817.627,94 |
| davon:                                                                      |     |                |
| Schuldverschreibungen                                                       | EUR | 144.258.893,41 |
| Aktien                                                                      | EUR | 17.192.277,14  |
| Bankguthaben                                                                | EUR | 6.366.457,39   |

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

|                    |     |           |       |   |
|--------------------|-----|-----------|-------|---|
| per 30.12.2025     |     |           |       |   |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1,611708  | = EUR | 1 |
| Schweizer Franken  | CHF | 0,929807  | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund   | GBP | 0,872917  | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen | SEK | 10,833021 | = EUR | 1 |
| US-Dollar          | USD | 1,176300  | = EUR | 1 |

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxemburg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden in geringfügigem Umfang zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

### Fußnoten

- \* Variabler Zinssatz.
- \*\* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
- \*\*\* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
- \*\*\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- \*\*\*\*\* Zum Berichtsstichtag bestanden bei zwei Wertpapierleihegeschäften Überverleihungen (d.h. die verliehenen Bestände überstiegen die im Portfolio gehaltenen Positionen). Diese resultierten ausschließlich aus zeitlichen und technischen Abwicklungsunterschieden. Die Positionen wurden nach dem Berichtsstichtag vollständig glattgestellt.

# DWS Invest Euro High Yield Corporates

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                                     |            |                       |
|---------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                                   |            |                       |
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .            | EUR        | 169.106.674,21        |
| 2. Erträge aus Swapgeschäften . . . . .                             | EUR        | 1.341.563,35          |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .      | EUR        | 1.198.277,85          |
| 4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen . . . . .                        | EUR        | 2.882.264,28          |
| 5. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .                      | EUR        | -13.503,64            |
| 5. Sonstige Erträge . . . . .                                       | EUR        | 34.995,53             |
| davon:                                                              |            |                       |
| andere . . . . .                                                    | EUR        | 34.995,53             |
| <b>Summe der Erträge . . . . .</b>                                  | <b>EUR</b> | <b>174.550.271,58</b> |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                             |            |                       |
| 1. Aufwendungen aus Swapgeschäften . . . . .                        | EUR        | -8.119.186,71         |
| 2. Verwaltungsvergütung . . . . .                                   | EUR        | -16.741.202,82        |
| davon:                                                              |            |                       |
| Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .                                | EUR        | -16.623.999,88        |
| Erträge aus dem Expense Cap . . . . .                               | EUR        | 1.779,70              |
| Administrationsvergütung . . . . .                                  | EUR        | -118.982,64           |
| 3. Verwahrstellenvergütung . . . . .                                | EUR        | -189.655,32           |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .         | EUR        | -210.571,83           |
| 5. Taxe d'Abonnement . . . . .                                      | EUR        | -704.647,37           |
| 6. Sonstige Aufwendungen . . . . .                                  | EUR        | -2.059.510,38         |
| davon:                                                              |            |                       |
| Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen . . . . .             | EUR        | -864.679,28           |
| Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr <sup>1)</sup> . . . . . | EUR        | -651.322,70           |
| andere . . . . .                                                    | EUR        | -543.508,40           |
| <b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>                             | <b>EUR</b> | <b>-28.024.774,43</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .</b>                      | <b>EUR</b> | <b>146.525.497,15</b> |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                    |            |                       |
| Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                              | EUR        | 23.298.297,21         |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . .</b>                | <b>EUR</b> | <b>23.298.297,21</b>  |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .</b>                    | <b>EUR</b> | <b>169.823.794,36</b> |

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                             |                              |
|-----------------------------|------------------------------|
| Klasse CHF FCH 0,76% p.a.,  | Klasse CHF ICH50 0,40% p.a., |
| Klasse CHF TFCH 0,74% p.a., | Klasse FC 0,73% p.a.,        |
| Klasse FD 0,73% p.a.,       | Klasse FD50 0,43% p.a.,      |
| Klasse IC 0,49% p.a.,       | Klasse IC50 0,39% p.a.,      |
| Klasse ID 0,50% p.a.,       | Klasse ID50 0,39% p.a.,      |
| Klasse IDQ50 - 2,29% p.a.,  | Klasse LC 1,18% p.a.,        |
| Klasse LD 1,18% p.a.,       | Klasse LDM 1,20% p.a.,       |
| Klasse NC 1,58% p.a.,       | Klasse ND 1,58% p.a.,        |
| Klasse NDQ 1,58% p.a.,      | Klasse PFC 1,83% p.a.,       |
| Klasse PFD 1,33% p.a.,      | Klasse PFDQ 1,89% p.a.,      |
| Klasse RDQ 0,24% p.a.,      | Klasse TFC 0,73% p.a.,       |
| Klasse TFD 0,73% p.a.,      | Klasse SEK LCH 1,21% p.a.,   |
| Klasse USD FCH 0,76% p.a.,  | Klasse USD LCH 1,21% p.a.,   |
| Klasse USD LDMH 1,21% p.a., | Klasse USD TFCH 0,75% p.a.   |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

|                              |                               |
|------------------------------|-------------------------------|
| Klasse CHF FCH 0,035% p.a.,  | Klasse CHF ICH50 0,035% p.a., |
| Klasse CHF TFCH 0,035% p.a., | Klasse FC 0,034% p.a.,        |
| Klasse FD 0,035% p.a.,       | Klasse FD50 0,035% p.a.,      |
| Klasse IC 0,035% p.a.,       | Klasse IC50 0,035% p.a.,      |
| Klasse ID 0,034% p.a.,       | Klasse ID50 0,035% p.a.,      |
| Klasse IDQ50 0,035% p.a.,    | Klasse LC 0,035% p.a.,        |
| Klasse LD 0,035% p.a.,       | Klasse LDM 0,034% p.a.,       |
| Klasse NC 0,035% p.a.,       | Klasse ND 0,035% p.a.,        |
| Klasse NDQ 0,035% p.a.,      | Klasse PFC 0,035% p.a.,       |
| Klasse PFD 0,035% p.a.,      | Klasse PFDQ 0,035% p.a.,      |
| Klasse RDQ 0,034% p.a.,      | Klasse TFC 0,035% p.a.,       |
| Klasse TFD 0,035% p.a.,      | Klasse SEK LCH 0,035% p.a.,   |
| Klasse USD FCH 0,035% p.a.,  | Klasse USD LCH 0,035% p.a.,   |
| Klasse USD LDMH 0,035% p.a., | Klasse USD TFCH 0,035% p.a.   |

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 26.928,58.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklung des Fondsvermögens 2025

|                                                                           |            |                         |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres . . . . .</b> | <b>EUR</b> | <b>2.861.503.001,26</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .                                 | EUR        | -53.611.182,23          |
| 2. Mittelzufluss (netto) <sup>2)</sup> . . . . .                          | EUR        | 29.272.449,71           |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .                                   | EUR        | 2.461.172,58            |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .                                     | EUR        | 146.525.497,15          |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                                 | EUR        | 23.298.297,21           |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .     | EUR        | -67.090.942,05          |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres . . . . .</b>  | <b>EUR</b> | <b>2.942.358.293,63</b> |

<sup>2)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 133.960,67 zugunsten des Fondsvermögens.

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

|                                                                    |            |                      |
|--------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . .</b> | <b>EUR</b> | <b>23.298.297,21</b> |
| aus:                                                               |            |                      |
| Wertpapiergeschäften . . . . .                                     | EUR        | 20.648.614,71        |
| Devisen(termin)geschäften . . . . .                                | EUR        | -966.967,13          |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>3)</sup> . . . | EUR        | 3.616.649,63         |

<sup>3)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

# DWS Invest Euro High Yield Corporates

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse CHF FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse CHF ICH50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse CHF TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse FD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 4,60      |

### Klasse FD50

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 5,28      |

### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse IC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse ID

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 4,69      |

### Klasse ID50

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 4,79      |

### Klasse IDQ50

| Art                  | per        | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2025  | EUR     | 1,19      |
| Zwischenausschüttung | 16.4.2025  | EUR     | 0,05      |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2025  | EUR     | 0,05      |
| Zwischenausschüttung | 17.10.2025 | EUR     | 0,05      |

### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 4,47      |

### Klasse LDM

| Art                  | per        | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2025  | EUR     | 0,41      |
| Zwischenausschüttung | 18.2.2025  | EUR     | 0,41      |
| Zwischenausschüttung | 18.3.2025  | EUR     | 0,43      |
| Zwischenausschüttung | 16.4.2025  | EUR     | 0,43      |
| Zwischenausschüttung | 19.5.2025  | EUR     | 0,42      |
| Zwischenausschüttung | 18.6.2025  | EUR     | 0,42      |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2025  | EUR     | 0,43      |
| Zwischenausschüttung | 18.8.2025  | EUR     | 0,43      |
| Zwischenausschüttung | 16.9.2025  | EUR     | 0,43      |
| Zwischenausschüttung | 17.10.2025 | EUR     | 0,43      |
| Zwischenausschüttung | 18.11.2025 | EUR     | 0,42      |
| Zwischenausschüttung | 16.12.2025 | EUR     | 0,42      |

### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse ND

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 3,63      |

### Klasse NDQ

| Art                  | per        | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2025  | EUR     | 0,91      |
| Zwischenausschüttung | 16.4.2025  | EUR     | 0,83      |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2025  | EUR     | 0,90      |
| Zwischenausschüttung | 17.10.2025 | EUR     | 0,89      |

### Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse PFD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 3,76      |

### Klasse PFDQ

| Art                  | per        | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2025  | EUR     | 0,95      |
| Zwischenausschüttung | 16.4.2025  | EUR     | 0,87      |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2025  | EUR     | 0,94      |
| Zwischenausschüttung | 17.10.2025 | EUR     | 0,93      |

### Klasse RDQ

| Art                  | per        | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2025  | EUR     | 0,97      |
| Zwischenausschüttung | 16.4.2025  | EUR     | 0,89      |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2025  | EUR     | 0,96      |
| Zwischenausschüttung | 17.10.2025 | EUR     | 0,96      |

### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 4,21      |



## DWS Invest Euro High Yield Corporates

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LDMH

| Art                  | per        | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2025  | USD     | 0,40      |
| Zwischenausschüttung | 18.02.2025 | USD     | 0,40      |
| Zwischenausschüttung | 18.03.2025 | USD     | 0,45      |
| Zwischenausschüttung | 16.04.2025 | USD     | 0,45      |
| Zwischenausschüttung | 19.05.2025 | USD     | 0,44      |
| Zwischenausschüttung | 18.06.2025 | USD     | 0,45      |
| Zwischenausschüttung | 16.07.2025 | USD     | 0,45      |
| Zwischenausschüttung | 18.08.2025 | USD     | 0,45      |
| Zwischenausschüttung | 16.09.2025 | USD     | 0,46      |
| Zwischenausschüttung | 17.10.2025 | USD     | 0,45      |
| Zwischenausschüttung | 18.11.2025 | USD     | 0,45      |
| Zwischenausschüttung | 16.12.2025 | USD     | 0,45      |

#### Klasse USD TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

|                                           |     |                  |  |
|-------------------------------------------|-----|------------------|--|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |     |                  |  |
| 2025                                      | EUR | 2.942.358.293,63 |  |
| 2024                                      | EUR | 2.861.503.001,26 |  |
| 2023                                      | EUR | 2.681.915.768,67 |  |

#### Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

|      |                  |     |          |
|------|------------------|-----|----------|
| 2025 | Klasse CHF FCH   | CHF | 128,92   |
|      | Klasse CHF ICH50 | CHF | 115,67   |
|      | Klasse CHF TFCH  | CHF | 104,02   |
|      | Klasse FC        | EUR | 195,20   |
|      | Klasse FD        | EUR | 103,76   |
|      | Klasse IC        | EUR | 132,51   |
|      | Klasse IC50      | EUR | 139,68   |
|      | Klasse ID        | EUR | 100,07   |
|      | Klasse ID50      | EUR | 100,44   |
|      | Klasse LC        | EUR | 183,73   |
|      | Klasse LD        | EUR | 111,77   |
|      | Klasse NC        | EUR | 161,50   |
|      | Klasse ND        | EUR | 100,78   |
|      | Klasse NDQ       | EUR | 89,33    |
|      | Klasse PFC       | EUR | 138,53   |
|      | Klasse PFD       | EUR | 97,42    |
|      | Klasse PFDQ      | EUR | 93,31    |
|      | Klasse RDQ       | EUR | 96,49    |
|      | Klasse TFC       | EUR | 125,09   |
|      | Klasse TFD       | EUR | 94,80    |
|      | Klasse FD50      | EUR | 111,58   |
|      | Klasse IDQ50     | EUR | 109,72   |
|      | Klasse LDM       | EUR | 100,69   |
|      | Klasse SEK LCH   | SEK | 1.404,16 |
|      | Klasse USD FCH   | USD | 189,17   |
|      | Klasse USD LCH   | USD | 179,27   |
|      | Klasse USD LDMH  | USD | 108,19   |
|      | Klasse USD TFCH  | USD | 146,34   |

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

|      |                  |     |          |
|------|------------------|-----|----------|
| 2024 | Klasse CHF FCH   | CHF | 126,95   |
|      | Klasse CHF ICH50 | CHF | 113,53   |
|      | Klasse CHF TFCH  | CHF | 102,44   |
|      | Klasse FC        | EUR | 188,03   |
|      | Klasse FD        | EUR | 103,93   |
|      | Klasse IC        | EUR | 127,33   |
|      | Klasse IC50      | EUR | 134,09   |
|      | Klasse ID        | EUR | 100,22   |
|      | Klasse ID50      | EUR | 100,60   |
|      | Klasse LC        | EUR | 177,78   |
|      | Klasse LD        | EUR | 111,97   |
|      | Klasse NC        | EUR | 156,90   |
|      | Klasse ND        | EUR | 100,96   |
|      | Klasse NDQ       | EUR | 90,27    |
|      | Klasse PFC       | EUR | 134,91   |
|      | Klasse PFD       | EUR | 97,27    |
|      | Klasse PFDQ      | EUR | 94,59    |
|      | Klasse RDQ       | EUR | 96,21    |
|      | Klasse TFC       | EUR | 120,49   |
|      | Klasse TFD       | EUR | 94,95    |
|      | Klasse FD50      | EUR | 111,74   |
|      | Klasse IDQ50     | EUR | 106,62   |
|      | Klasse LDM       | EUR | 102,43   |
|      | Klasse SEK LCH   | SEK | 1.361,78 |
|      | Klasse USD FCH   | USD | 178,40   |
|      | Klasse USD LCH   | USD | 169,81   |
|      | Klasse USD LDMH  | USD | 107,69   |
|      | Klasse USD TFCH  | USD | 138,07   |
| 2023 | Klasse CHF FCH   | CHF | 120,85   |
|      | Klasse CHF ICH50 | CHF | 107,64   |
|      | Klasse CHF TFCH  | CHF | 97,47    |
|      | Klasse FC        | EUR | 174,40   |
|      | Klasse FD        | EUR | 100,31   |
|      | Klasse IC        | EUR | 117,82   |
|      | Klasse IC50      | EUR | 123,95   |
|      | Klasse ID        | EUR | 96,74    |
|      | Klasse ID50      | EUR | 97,08    |
|      | Klasse LC        | EUR | 165,64   |
|      | Klasse LD        | EUR | 108,09   |
|      | Klasse NC        | EUR | 146,77   |
|      | Klasse ND        | EUR | 97,47    |
|      | Klasse NDQ       | EUR | 88,02    |
|      | Klasse PFC       | EUR | 126,39   |
|      | Klasse PFD       | EUR | 93,75    |
|      | Klasse PFDQ      | EUR | 92,46    |
|      | Klasse RDQ       | EUR | 92,53    |
|      | Klasse TFC       | EUR | 111,75   |
|      | Klasse TFD       | EUR | 91,64    |
|      | Klasse FD50      | EUR | 105,43   |
|      | Klasse IDQ50     | EUR | 102,08   |
|      | Klasse LDM       | EUR | -        |
|      | Klasse SEK LCH   | SEK | 1.271,39 |
|      | Klasse USD FCH   | USD | 162,91   |
|      | Klasse USD LCH   | USD | 155,76   |
|      | Klasse USD LDMH  | USD | 103,24   |
|      | Klasse USD TFCH  | USD | 126,06   |

# DWS Invest Euro High Yield Corporates

## Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 2,12% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 308.353.670,07.

## Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrahementbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

## Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen.

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet.

Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen.

Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

# Jahresbericht

## DWS Invest Euro-Gov Bonds

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Invest Euro-Gov Bonds strebt die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses gegenüber dem Vergleichsmaßstab (iBoxx Sovereign Eurozone Overall) an. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds überwiegend in auf Euro lautende Staatsanleihen (Government Bonds) und Anleihen von staatlichen Institutionen. Zu den staatlichen Institutionen zählen Zentralbanken, Regierungsbehörden, regionale Gebietskörperschaften und supranationale Institutionen. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte sowie die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt\*.

Im Geschäftsjahr 2025 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest Euro-Gov Bonds eine Wertermäßigung von 0,2% je Anteil (LC Anteilklasse; nach BVI-Methode) und lag damit hinter seiner Benchmark heran (+0,6%; jeweils in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Teilfondsportefeuille war grundsätzlich breit diversifiziert aufgestellt. Dabei investierte das Portfoliomanagement im Rahmen der Anlagepolitik in staatlichen Emissionen aus dem Euroraum. Hinsichtlich der regionalen Allokation hatte es Zinstitel aus den Kernmärkten, wie z.B. aus Deutschland, wegen ihrer zunächst noch niedrigen Verzinsung geringer gewichtet. Stattdessen bevorzugte das Management Zinspapiere aus Italien und Frank-

### DWS Invest Euro-Gov Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

| Anteilklasse                     | ISIN         | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre             |
|----------------------------------|--------------|--------|---------|---------------------|
| Klasse LC                        | LU0145652052 | -0,2%  | 8,5%    | -16,0%              |
| Klasse FC                        | LU0145654009 | 0,0%   | 9,3%    | -14,9%              |
| Klasse FC100                     | LU2437447506 | 0,3%   | 10,0%   | -7,1% <sup>1)</sup> |
| Klasse IC                        | LU1370690676 | 0,1%   | 9,6%    | -14,6%              |
| Klasse IC100                     | LU1820805940 | 0,3%   | 10,1%   | -13,9%              |
| Klasse ID100                     | LU2081275609 | 0,3%   | 10,1%   | -13,9%              |
| Klasse LD                        | LU0145652300 | -0,2%  | 8,5%    | -16,0%              |
| Klasse NC                        | LU0145652649 | -0,8%  | 6,6%    | -18,5%              |
| Klasse TFC                       | LU1663881479 | 0,0%   | 9,5%    | -14,7%              |
| Klasse TFD                       | LU1663883681 | 0,0%   | 9,3%    | -14,9%              |
| iBoxx Sovereign Eurozone Overall |              | 0,6%   | 9,8%    | -13,6%              |

<sup>1)</sup> Klasse FC100 aufgelegt am 15.2.2022

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

reich. Emissionen aus Frankreich wurden verstärkt in der zweiten Jahreshälfte 2025 aufgebaut. Titel aus südeuropäischen Euroländern, vor allem aus Italien und Spanien wurden zunächst über- und in der zweiten Jahreshälfte 2025 etwas zurückgefahren. Die im Bestand befindlichen Anleihen hatten zum Berichtsstichtag Investment-Grade-Status, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Rating-Agenturen. Staatsanleihen von Emittenten außerhalb des Euroraums rundeten das Portefeuille ab.

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik

für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite

unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Die Renditen von längeren Bundesanleihen stiegen im Jahr 2025 an. Dieses sorgte zunächst für Kursrückschläge im Teilfondsportefeuille. Kürzere Laufzeiten wiesen dagegen das Jahr über gesehen stabile bis sinkende Renditen auf. Somit wurde die Strategie, im kürzeren und längeren Laufzeitbereich übergewichtet und im mittleren Laufzeitsegment untergewichtet zu sein, revidiert. Das Portfoliomanagement engagierte sich daher aufgrund der steileren Zinsstrukturkurve verstärkt im mittleren Laufzeitsegment, da dort die Ertragschancen aufgrund von sogenannten „Abroll“-Effekten attraktiv erschienen. Die Renditeabstände der im Bestand gehaltenen nicht-staatlichen Zinspapiere (wie z.B. Pfandbriefen) zu deutschen Staatsanleihen verringerten sich, sodass der Teilfonds von den höheren Kuponerträgen dieser Zinstitel profitierte.

Maßgeblich dafür, dass der Teilfonds nicht an seine Benchmark herankam, war der in seinem Ausmaß unerwartete merkliche Renditeanstieg bei Anleihen mit zehnjähriger Restlaufzeit im März 2025, was die im Portefeuille gehaltenen Zinstitel mit längerer Laufzeit im Kurs spürbar belastete.

## Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

---

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest Euro-Gov Bonds

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                                       | Bestand in EUR        | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|-------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                        |                       |                              |
| <b>1. Anleihen (Emittenten)</b>                       |                       |                              |
| Unternehmen                                           | 14.984.343,00         | 1,91                         |
| Zentralregierungen                                    | 721.582.747,90        | 92,44                        |
| Regionalregierungen                                   | 20.709.215,00         | 2,65                         |
| <b>Summe Anleihen</b>                                 | <b>757.276.305,90</b> | <b>97,00</b>                 |
| <b>2. Investmentanteile</b>                           |                       |                              |
| Sonstige Fonds                                        | 13.186.392,96         | 1,69                         |
| <b>Summe Investmentanteile</b>                        | <b>13.186.392,96</b>  | <b>1,69</b>                  |
| <b>3. Derivate</b>                                    | <b>-572.640,00</b>    | <b>-0,07</b>                 |
| <b>4. Bankguthaben</b>                                | <b>3.389.034,00</b>   | <b>0,43</b>                  |
| <b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>               | <b>8.119.924,96</b>   | <b>1,04</b>                  |
| <b>6. Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>       | <b>31.979,86</b>      | <b>0,00</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                          |                       |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                  | <b>-387.468,76</b>    | <b>-0,05</b>                 |
| <b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b> | <b>-330.846,90</b>    | <b>-0,04</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                             | <b>780.712.682,02</b> | <b>100,00</b>                |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest Euro-Gov Bonds

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                                                   | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|---------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>757.276.305,90</b> | <b>97,00</b>                      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                         |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| 3,75 % Agence Francaise de Developpement EPIC (MTN)<br>2023/2038 *      | EUR                                   | 2.400.000                        |                                          | 1.000.000            | %       | 97,001  | 2.328.024,00          | 0,30                              |
| 3,00 % BPCE SFH SA (MTN) 2023/2029                                      | EUR                                   | 6.300.000                        |                                          |                      | %       | 101,021 | 6.364.323,00          | 0,81                              |
| 2,20 % Bundesobligation (MTN) 2025/2030 *                               | EUR                                   | 10.000.000                       | 10.000.000                               |                      | %       | 98,863  | 9.886.300,00          | 1,27                              |
| 4,25 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe<br>2007/2039 *          | EUR                                   | 8.000.000                        |                                          | 3.500.000            | %       | 112,325 | 8.986.000,00          | 1,15                              |
| 0,555 % Chile Government International Bond (MTN)<br>2021/2029          | EUR                                   | 5.500.000                        |                                          | 1.000.000            | %       | 93,278  | 5.130.290,00          | 0,66                              |
| 4,125 % Chile Government International Bond 2023/2034 *                 | EUR                                   | 8.500.000                        |                                          | 2.000.000            | %       | 103,13  | 8.766.050,00          | 1,12                              |
| 0,05 % CPIIB Capital, Inc. (MTN) 2021/2031                              | EUR                                   | 11.540.000                       |                                          | 2.000.000            | %       | 86,671  | 10.001.833,40         | 1,28                              |
| 4,00 % Croatia Government International Bond 2023/2035 *                | EUR                                   | 7.000.000                        |                                          | 2.000.000            | %       | 106,838 | 7.478.660,00          | 0,96                              |
| 2,625 % Finland Government Bonds -144A- (MTN)<br>2025/2032 *            | EUR                                   | 15.000.000                       | 15.000.000                               |                      | %       | 98,932  | 14.839.800,00         | 1,90                              |
| 5,75 % French Republic Government Bond OAT -144A-<br>2001/2032          | EUR                                   | 3.000.000                        |                                          | 1.000.000            | %       | 116,098 | 3.482.940,00          | 0,45                              |
| 4,00 % French Republic Government Bond OAT -144A-<br>2005/2055          | EUR                                   | 1.000.000                        |                                          | 20.000.000           | %       | 92,876  | 928.760,00            | 0,12                              |
| 4,00 % French Republic Government Bond OAT -144A-<br>2006/2038 *        | EUR                                   | 18.000.000                       |                                          | 4.000.000            | %       | 101,88  | 18.338.400,00         | 2,35                              |
| 1,25 % French Republic Government Bond OAT -144A-<br>2022/2038          | EUR                                   | 15.000.000                       | 15.000.000                               |                      | %       | 74,841  | 11.226.150,00         | 1,44                              |
| 2,00 % French Republic Government Bond OAT -144A-<br>(MTN) 2022/2032    | EUR                                   | 5.000.000                        | 5.000.000                                |                      | %       | 93,024  | 4.651.200,00          | 0,60                              |
| 2,50 % French Republic Government Bond OAT -144A-<br>2022/2043 *        | EUR                                   | 15.000.000                       |                                          | 3.000.000            | %       | 80,201  | 12.030.150,00         | 1,54                              |
| 5,50 % French Republic Government Bonds OAT -144A-<br>1998/2029 *       | EUR                                   | 18.000.000                       | 20.000.000                               | 2.000.000            | %       | 109,325 | 19.678.500,00         | 2,52                              |
| 1,50 % French Republic Government Bonds OAT -144A-<br>2015/2031 *       | EUR                                   | 17.000.000                       | 20.000.000                               | 3.000.000            | %       | 93,144  | 15.834.480,00         | 2,03                              |
| 0,75 % French Republic Government Bonds OAT -144A-<br>2017/2028         | EUR                                   | 14.000.000                       | 20.000.000                               | 6.000.000            | %       | 96,299  | 13.481.860,00         | 1,73                              |
| 0,00 % French Republic Government Bonds OAT -144A-<br>(MTN) 2021/2031   | EUR                                   | 12.000.000                       | 14.000.000                               | 2.000.000            | %       | 84,14   | 10.096.800,00         | 1,29                              |
| 2,75 % French Republic Government Bonds OAT -144A-<br>(MTN) 2023/2029 * | EUR                                   | 12.000.000                       | 15.000.000                               | 3.000.000            | %       | 100,748 | 12.089.760,00         | 1,55                              |
| 2,75 % French Republic Government Bonds OAT -144A-<br>(MTN) 2024/2030 * | EUR                                   | 13.000.000                       | 15.000.000                               | 2.000.000            | %       | 100,255 | 13.033.150,00         | 1,67                              |
| 3,75 % French Republic Government Bonds OAT -144A-<br>2025/2056         | EUR                                   | 14.000.000                       | 17.000.000                               | 3.000.000            | %       | 87,916  | 12.308.240,00         | 1,58                              |
| 2,40 % French Republic Government Bonds OAT -144A-<br>2025/2028 *       | EUR                                   | 16.000.000                       | 20.000.000                               | 4.000.000            | %       | 99,938  | 15.990.080,00         | 2,05                              |
| 2,70 % French Republic Government Bonds OAT -144A-<br>(MTN) 2025/2031   | EUR                                   | 13.000.000                       | 16.000.000                               | 3.000.000            | %       | 99,28   | 12.906.400,00         | 1,65                              |
| 1,30 % Ireland Government Bonds 2018/2033                               | EUR                                   | 17.000.000                       | 25.000.000                               | 8.000.000            | %       | 89,894  | 15.281.980,00         | 1,96                              |
| 5,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2003/2034               | EUR                                   | 7.000.000                        |                                          | 1.000.000            | %       | 112,5   | 7.875.000,00          | 1,01                              |
| 2,45 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2017/2033 *             | EUR                                   | 15.000.000                       |                                          | 3.000.000            | %       | 95,006  | 14.250.900,00         | 1,82                              |
| 1,35 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2019/2030 *                    | EUR                                   | 16.000.000                       | 20.000.000                               | 4.000.000            | %       | 94,816  | 15.170.560,00         | 1,94                              |
| 1,45 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2020/2036 *             | EUR                                   | 8.500.000                        |                                          | 1.000.000            | %       | 82,449  | 7.008.165,00          | 0,90                              |
| 0,95 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2020/2030                | EUR                                   | 13.000.000                       | 15.000.000                               | 2.000.000            | %       | 92,42   | 12.014.600,00         | 1,54                              |
| 1,65 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2020/2030                | EUR                                   | 6.000.000                        |                                          | 2.000.000            | %       | 94,864  | 5.691.840,00          | 0,73                              |
| 1,80 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2020/2041               | EUR                                   | 9.500.000                        |                                          | 2.000.000            | %       | 75,83   | 7.203.850,00          | 0,92                              |
| 0,45 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2021/2029 *              | EUR                                   | 13.000.000                       | 15.000.000                               | 2.000.000            | %       | 94,01   | 12.221.300,00         | 1,56                              |
| 3,25 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2022/2038 *             | EUR                                   | 14.000.000                       |                                          | 3.000.000            | %       | 95,618  | 13.386.520,00         | 1,71                              |
| 4,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2022/2035               | EUR                                   | 9.500.000                        |                                          | 2.000.000            | %       | 105,006 | 9.975.570,00          | 1,28                              |
| 4,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2023/2053               | EUR                                   | 4.500.000                        |                                          | 500.000              | %       | 102,563 | 4.615.335,00          | 0,59                              |
| 3,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2024/2029                | EUR                                   | 15.000.000                       | 15.000.000                               |                      | %       | 101,38  | 15.207.000,00         | 1,95                              |
| 3,15 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- (MTN)<br>2024/2031      | EUR                                   | 20.000.000                       | 20.000.000                               |                      | %       | 101,053 | 20.210.600,00         | 2,59                              |
| 2,70 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2024/2027                      | EUR                                   | 15.000.000                       | 20.000.000                               | 5.000.000            | %       | 100,8   | 15.120.000,00         | 1,94                              |
| 4,65 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2025/2055               | EUR                                   | 20.000.000                       | 20.000.000                               |                      | %       | 104,081 | 20.816.200,00         | 2,67                              |
| 4,25 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A-<br>2010/2041 *         | EUR                                   | 7.500.000                        |                                          | 2.000.000            | %       | 104,744 | 7.855.800,00          | 1,01                              |
| 1,25 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A-<br>2018/2033 *         | EUR                                   | 9.500.000                        |                                          | 2.000.000            | %       | 88,607  | 8.417.665,00          | 1,08                              |
| 0,10 % Kingdom of Belgium Government Bonds -144A- (MTN)<br>2020/2030 *  | EUR                                   | 17.000.000                       | 20.000.000                               | 3.000.000            | %       | 89,446  | 15.205.820,00         | 1,95                              |
| 2,70 % Kingdom of Belgium Government Bonds -144A- (MTN)<br>2024/2029 *  | EUR                                   | 10.000.000                       | 25.000.000                               | 15.000.000           | %       | 100,59  | 10.059.000,00         | 1,29                              |
| 0,00 % Korea Housing Finance Corp. (MTN) 2021/2026                      | EUR                                   | 3.800.000                        |                                          |                      | %       | 98,958  | 3.760.404,00          | 0,48                              |
| 0,35 % Land Berlin 2020/2050 *                                          | EUR                                   | 11.500.000                       |                                          | 2.000.000            | %       | 44,147  | 5.076.905,00          | 0,65                              |
| 0,125 % Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap (MTN)<br>2020/2035       | EUR                                   | 6.500.000                        |                                          | 2.000.000            | %       | 72,457  | 4.709.705,00          | 0,60                              |
| 0,00 % Netherlands Government Bonds (MTN) 2021/2031 *                   | EUR                                   | 11.000.000                       | 13.000.000                               | 2.000.000            | %       | 86,666  | 9.533.260,00          | 1,22                              |
| 0,50 % Netherlands Government Bonds (MTN) 2022/2032 *                   | EUR                                   | 20.000.000                       | 20.000.000                               |                      | %       | 86,917  | 17.383.400,00         | 2,23                              |
| 3,00 % NRW Bank (MTN) 2023/2030                                         | EUR                                   | 8.500.000                        |                                          |                      | %       | 101,412 | 8.620.020,00          | 1,10                              |

## DWS Invest Euro-Gov Bonds

| Wertpapierbezeichnung                                                                      | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs      | Kurswert in EUR       | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|-----------|-----------------------|---------------------------|
| 3,50 % Portugal Obrigacoes do Tesouro OT -144A- 2023/2038 .....                            | EUR                             | 9.500.000                  |                                    | 2.000.000         | %       | 100,579   | 9.555.005,00          | 1,22                      |
| 0,00 % Region of Ile de France (MTN) 2021/2028 .....                                       | EUR                             | 8.000.000                  |                                    | 2.000.000         | %       | 94,575    | 7.566.000,00          | 0,97                      |
| 3,15 % Republic of Austria Government Bond -144A- 2012/2044 * .....                        | EUR                             | 11.000.000                 |                                    | 2.000.000         | %       | 93,53     | 10.288.300,00         | 1,32                      |
| 2,40 % Republic of Austria Government Bond -144A- 2013/2034 .....                          | EUR                             | 5.200.000                  |                                    | 1.000.000         | %       | 95,506    | 4.966.312,00          | 0,64                      |
| 0,00 % Republic of Austria Government Bond -144A- (MTN) 2020/2030 * .....                  | EUR                             | 17.000.000                 | 17.000.000                         |                   | %       | 90,278    | 15.347.260,00         | 1,97                      |
| 5,20 % Republic of Italy Government International Bond (MTN) 2004/2034 .....               | EUR                             | 10.000.000                 |                                    | 3.000.000         | %       | 111,42    | 11.142.000,00         | 1,43                      |
| 3,00 % Slovakia Government Bond (MTN) 2024/2031 .....                                      | EUR                             | 20.000.000                 | 20.000.000                         |                   | %       | 100,252   | 20.050.400,00         | 2,57                      |
| 0,00 % Slovenia Government Bond (MTN) 2021/2031 .....                                      | EUR                             | 5.000.000                  | 18.000.000                         | 13.000.000        | %       | 87,862    | 4.393.100,00          | 0,56                      |
| 5,75 % Spain Government Bond 2001/2032 .....                                               | EUR                             | 6.500.000                  |                                    | 1.000.000         | %       | 117,16    | 7.615.400,00          | 0,97                      |
| 4,20 % Spain Government Bond -144A- 2005/2037 .....                                        | EUR                             | 9.500.000                  |                                    | 2.000.000         | %       | 107,234   | 10.187.230,00         | 1,30                      |
| 4,00 % Spain Government Bond -144A- 2014/2064 * .....                                      | EUR                             | 1.700.000                  |                                    |                   | %       | 102,774   | 1.747.158,00          | 0,22                      |
| 3,45 % Spain Government Bond -144A- 2016/2066 .....                                        | EUR                             | 1.400.000                  |                                    | 2.000.000         | %       | 85,562    | 1.197.868,00          | 0,15                      |
| 2,35 % Spain Government Bond -144A- 2017/2033 * .....                                      | EUR                             | 15.000.000                 |                                    | 3.000.000         | %       | 95,564    | 14.334.600,00         | 1,84                      |
| 0,60 % Spain Government Bond -144A- (MTN) 2019/2029 .....                                  | EUR                             | 15.000.000                 | 18.000.000                         | 3.000.000         | %       | 93,224    | 13.983.600,00         | 1,79                      |
| 0,50 % Spain Government Bond (MTN) 2020/2030 .....                                         | EUR                             | 15.000.000                 | 18.000.000                         | 3.000.000         | %       | 91,695    | 13.754.250,00         | 1,76                      |
| 0,50 % Spain Government Bond -144A- (MTN) 2021/2031 .....                                  | EUR                             | 3.850.000                  |                                    | 1.000.000         | %       | 87,921    | 3.384.958,50          | 0,43                      |
| 0,70 % Spain Government Bond -144A- (MTN) 2022/2032 * .....                                | EUR                             | 17.000.000                 | 20.000.000                         | 3.000.000         | %       | 87,719    | 14.912.230,00         | 1,91                      |
| 3,45 % Spain Government Bond -144A- 2022/2043 .....                                        | EUR                             | 7.000.000                  |                                    | 2.000.000         | %       | 95,202    | 6.664.140,00          | 0,85                      |
| 3,10 % Spain Government Bond (MTN) 2024/2031 .....                                         | EUR                             | 10.000.000                 | 15.000.000                         | 5.000.000         | %       | 101,741   | 10.174.100,00         | 1,30                      |
| 2,70 % Spain Government Bond (MTN) 2024/2030 * .....                                       | EUR                             | 16.000.000                 | 20.000.000                         | 4.000.000         | %       | 100,584   | 16.093.440,00         | 2,06                      |
| 3,00 % Spain Government Bond (MTN) 2025/2033 .....                                         | EUR                             | 20.000.000                 | 20.000.000                         |                   | %       | 100,164   | 20.032.800,00         | 2,57                      |
| 2,375 % State of North Rhine-Westphalia Germany 2013/2033 * .....                          | EUR                             | 3.500.000                  |                                    | 1.000.000         | %       | 95,903    | 3.356.605,00          | 0,43                      |
| <b>Investmentanteile</b>                                                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |           | <b>13.186.392,96</b>  | <b>1,69</b>               |
| <b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>                                                     |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                       |                           |
| DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0.090%) ..... | Anteile                         | 876                        | 18.026                             | 20.230            | EUR     | 15.052,96 | 13.186.392,96         | 1,69                      |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                            |                                 |                            |                                    |                   |         |           | <b>770.462.698,86</b> | <b>98,69</b>              |
| <b>Derivate</b>                                                                            |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                       |                           |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)     |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                       |                           |
| <b>Zins-Derivate</b>                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |           | <b>-572.640,00</b>    | <b>-0,07</b>              |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                              |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                       |                           |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>                                                                 |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                       |                           |
| Euro OAT Futures 03/2026 (DB) .....                                                        | Stück                           | 447                        | 447                                |                   |         |           | -232.440,00           | -0,03                     |
| Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2026 (DB) .....                                   | Stück                           | 630                        | 630                                |                   |         |           | -340.200,00           | -0,04                     |
| <b>Bankguthaben</b>                                                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |           | <b>3.389.034,00</b>   | <b>0,43</b>               |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                                                      |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                       |                           |
| EUR-Guthaben .....                                                                         | EUR                             |                            |                                    |                   |         |           | 3.389.034,00          | 0,43                      |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |           | <b>8.119.924,96</b>   | <b>1,04</b>               |
| Zinsansprüche .....                                                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |           | 8.047.934,61          | 1,03                      |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ .....                                 |                                 |                            |                                    |                   |         |           | 70.850,54             | 0,01                      |
| Sonstige Ansprüche .....                                                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |           | 1.139,81              | 0,00                      |
| <b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>                                              |                                 |                            |                                    |                   |         |           | <b>31.979,86</b>      | <b>0,00</b>               |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände **</b>                                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |           | <b>782.003.637,68</b> | <b>100,16</b>             |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                                                          |                                 |                            |                                    |                   |         |           | <b>-387.468,76</b>    | <b>-0,05</b>              |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....                                               |                                 |                            |                                    |                   |         |           | -387.468,76           | -0,05                     |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |           | <b>-330.846,90</b>    | <b>-0,04</b>              |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                                                         |                                 |                            |                                    |                   |         |           | <b>-1.290.955,66</b>  | <b>-0,16</b>              |
| <b>Fondsvermögen</b>                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |           | <b>780.712.682,02</b> | <b>100,00</b>             |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

# DWS Invest Euro-Gov Bonds

| Anteilwert bzw.<br>umlaufende Anteile | Stück bzw.<br>Währung | Anteilwert in der<br>jeweiligen Währung |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                     |                       |                                         |
| Klasse FC .....                       | EUR                   | 190,27                                  |
| Klasse FC100 .....                    | EUR                   | 92,95                                   |
| Klasse IC .....                       | EUR                   | 98,50                                   |
| Klasse IC100 .....                    | EUR                   | 100,15                                  |
| Klasse ID100 .....                    | EUR                   | 79,22                                   |
| Klasse LC .....                       | EUR                   | 176,99                                  |
| Klasse LD .....                       | EUR                   | 91,57                                   |
| Klasse NC .....                       | EUR                   | 155,73                                  |
| Klasse TFC .....                      | EUR                   | 94,91                                   |
| Klasse TFD .....                      | EUR                   | 79,22                                   |
| <b>Umlaufende Anteile</b>             |                       |                                         |
| Klasse FC .....                       | Stück                 | 1.698.949,913                           |
| Klasse FC100 .....                    | Stück                 | 107,759                                 |
| Klasse IC .....                       | Stück                 | 382.502,000                             |
| Klasse IC100 .....                    | Stück                 | 1.434.549,000                           |
| Klasse ID100 .....                    | Stück                 | 117,000                                 |
| Klasse LC .....                       | Stück                 | 360.855,444                             |
| Klasse LD .....                       | Stück                 | 846.147,527                             |
| Klasse NC .....                       | Stück                 | 92.041,705                              |
| Klasse TFC .....                      | Stück                 | 48.011,876                              |
| Klasse TFD .....                      | Stück                 | 1.462.271,000                           |

## Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
Markit iBoxx Eurozone Index

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                                    |   |         |
|----------------------------------------------------|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag .....          | % | 93,379  |
| größter potenzieller Risikobetrag .....            | % | 121,665 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag ..... | % | 105,414 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 105.530.700,00.

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

| Wertpapierbezeichnung                                                    | Währung | Nominalbetrag<br>bzw. Bestand | Wertpapier-Darlehen<br>Kurswert in EUR<br>unbefristet | gesamt |
|--------------------------------------------------------------------------|---------|-------------------------------|-------------------------------------------------------|--------|
| 3,75 % Agence Francaise de Developpement EPIC (MTN) 2023/2038 .....      | EUR     | 700.000                       | 679.007,00                                            |        |
| 2,20 % Bundesobligation (MTN) 2025/2030 .....                            | EUR     | 8.000.000                     | 7.909.040,00                                          |        |
| 4,25 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2007/2039 .....          | EUR     | 3.500.000                     | 3.931.375,00                                          |        |
| 4,125 % Chile Government International Bond 2023/2034 .....              | EUR     | 8.200.000                     | 8.456.660,00                                          |        |
| 4,00 % Croatia Government International Bond 2023/2035 .....             | EUR     | 6.900.000                     | 7.371.822,00                                          |        |
| 2,625 % Finland Government Bonds -144A- (MTN) 2025/2032 .....            | EUR     | 8.000.000                     | 7.914.560,00                                          |        |
| 4,00 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2006/2038 .....        | EUR     | 6.000.000                     | 6.112.800,00                                          |        |
| 2,50 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2022/2043 .....        | EUR     | 7.000.000                     | 5.614.070,00                                          |        |
| 5,50 % French Republic Government Bonds OAT -144A- 1998/2029 .....       | EUR     | 15.000.000                    | 16.398.750,00                                         |        |
| 1,50 % French Republic Government Bonds OAT -144A- 2015/2031 .....       | EUR     | 10.000.000                    | 9.314.400,00                                          |        |
| 2,75 % French Republic Government Bonds OAT -144A- (MTN) 2023/2029 ..... | EUR     | 11.000.000                    | 11.082.280,00                                         |        |
| 2,75 % French Republic Government Bonds OAT -144A- (MTN) 2024/2030 ..... | EUR     | 10.000.000                    | 10.025.500,00                                         |        |
| 2,40 % French Republic Government Bonds OAT -144A- 2025/2028 .....       | EUR     | 15.000.000                    | 14.990.700,00                                         |        |
| 2,45 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2017/2033 .....          | EUR     | 15.000.000                    | 14.250.900,00                                         |        |
| 1,35 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2019/2030 .....                 | EUR     | 15.000.000                    | 14.222.400,00                                         |        |
| 1,45 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2020/2036 .....          | EUR     | 8.000.000                     | 6.595.920,00                                          |        |



## DWS Invest Euro-Gov Bonds

| Wertpapierbezeichnung                                              | Währung | Nominalbetrag<br>bzw. Bestand | Wertpapier-Darlehen<br>Kurswert in EUR<br>unbefristet | gesamt |
|--------------------------------------------------------------------|---------|-------------------------------|-------------------------------------------------------|--------|
| 0,45 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2021/2029           | EUR     | 11.500.000                    | 10.811.150,00                                         |        |
| 3,25 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2022/2038          | EUR     | 14.000.000                    | 13.386.520,00                                         |        |
| 4,25 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A- 2010/2041         | EUR     | 2.000.000                     | 2.094.880,00                                          |        |
| 1,25 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A- 2018/2033         | EUR     | 7.400.000                     | 6.556.918,00                                          |        |
| 0,10 % Kingdom of Belgium Government Bonds -144A- (MTN) 2020/2030  | EUR     | 10.000.000                    | 8.944.600,00                                          |        |
| 2,70 % Kingdom of Belgium Government Bonds -144A- (MTN) 2024/2029  | EUR     | 9.000.000                     | 9.053.100,00                                          |        |
| 0,35 % Land Berlin 2020/2050                                       | EUR     | 11.400.000                    | 5.032.758,00                                          |        |
| 0,50 % Netherlands Government Bond (MTN) 2022/2032                 | EUR     | 15.000.000                    | 13.037.550,00                                         |        |
| 0,00 % Netherlands Government Bonds (MTN) 2021/2031                | EUR     | 8.500.000                     | 7.366.610,00                                          |        |
| 3,15 % Republic of Austria Government Bond -144A- 2012/2044        | EUR     | 8.700.000                     | 8.137.110,00                                          |        |
| 0,00 % Republic of Austria Government Bonds -144A- (MTN) 2020/2030 | EUR     | 9.000.000                     | 8.125.020,00                                          |        |
| 4,00 % Spain Government Bond -144A- 2014/2064                      | EUR     | 1.000.000                     | 1.027.740,00                                          |        |
| 2,35 % Spain Government Bond -144A- 2017/2033                      | EUR     | 7.650.000                     | 7.310.646,00                                          |        |
| 0,70 % Spain Government Bond -144A- (MTN) 2022/2032                | EUR     | 13.500.000                    | 11.842.065,00                                         |        |
| 2,70 % Spain Government Bond (MTN) 2024/2030                       | EUR     | 2.000.000                     | 2.011.680,00                                          |        |
| 2,375 % State of North Rhine-Westphalia Germany 2013/2033          | EUR     | 3.300.000                     | 3.164.799,00                                          |        |

**Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen** **262.773.330,00** **262.773.330,00**

### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Banco Santander S.A., Barclays Bank Ireland PLC FI, Barclays Bank Ireland PLC FI, BNP Paribas Arbitrage SNC, BofA SECURITIES EUROPE SA - BB, Crédit Agricole CIB S.A., DekaBank Deutsche Girozentrale, Deutsche Bank AG FI, Jefferies GmbH, Nomura Financial Products Europe GmbH, Société Générale und UBS AG London Branch.

|                                                                                    |            |                       |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| <b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten</b> | <b>EUR</b> | <b>279.398.035,63</b> |
| davon:                                                                             |            |                       |
| Schuldverschreibungen                                                              | EUR        | 51.066.474,52         |
| Aktien                                                                             | EUR        | 227.726.905,28        |
| Bankguthaben                                                                       | EUR        | 604.655,83            |

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

### Fußnote

\* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

# DWS Invest Euro-Gov Bonds

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                            |            |                       |  |
|------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|--|
| <b>I. Erträge</b>                                          |            |                       |  |
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) .....       | EUR        | 22.179.351,07         |  |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) ..... | EUR        | 32.218,49             |  |
| 3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen .....                   | EUR        | 375.222,22            |  |
| 4. Sonstige Erträge .....                                  | EUR        | 2.187,48              |  |
| <b>Summe der Erträge .....</b>                             | <b>EUR</b> | <b>22.588.979,26</b>  |  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |            |                       |  |
| 1. Verwaltungsvergütung .....                              | EUR        | -2.799.199,06         |  |
| davon:                                                     |            |                       |  |
| Basis-Verwaltungsvergütung .....                           | EUR        | -2.788.230,49         |  |
| Erträge aus dem Expense Cap .....                          | EUR        | 30.870,92             |  |
| Administrationsvergütung .....                             | EUR        | -41.839,49            |  |
| 2. Verwahrstellenvergütung .....                           | EUR        | -51.533,11            |  |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten .....    | EUR        | -59.568,65            |  |
| 4. Taxe d'Abonnement <sup>1)</sup> .....                   | EUR        | 1.935.965,85          |  |
| 5. Sonstige Aufwendungen .....                             | EUR        | -218.413,19           |  |
| davon:                                                     |            |                       |  |
| Erfolgsabhängige Vergütung                                 |            |                       |  |
| aus Leihe-Erträgen .....                                   | EUR        | -112.566,67           |  |
| andere .....                                               | EUR        | -105.846,52           |  |
| <b>Summe der Aufwendungen .....</b>                        | <b>EUR</b> | <b>-1.192.748,16</b>  |  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag .....</b>                 | <b>EUR</b> | <b>21.396.231,10</b>  |  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |            |                       |  |
| Realisierte Gewinne/Verluste .....                         | EUR        | -26.561.764,63        |  |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....</b>           | <b>EUR</b> | <b>-26.561.764,63</b> |  |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres .....</b>               | <b>EUR</b> | <b>-5.165.533,53</b>  |  |

<sup>1)</sup> Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 2.229.127,13.

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                          |                          |
|--------------------------|--------------------------|
| Klasse FC 0,44% p.a.,    | Klasse FC100 0,19% p.a., |
| Klasse IC 0,34% p.a.,    | Klasse IC100 0,18% p.a., |
| Klasse ID100 0,18% p.a., | Klasse LC 0,68% p.a.,    |
| Klasse LD 0,68% p.a.,    | Klasse NC 1,28% p.a.,    |
| Klasse TFC 0,43% p.a.,   | Klasse TFD 0,43% p.a.    |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihengeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

|                           |                           |
|---------------------------|---------------------------|
| Klasse FC 0,016% p.a.,    | Klasse FC100 0,019% p.a., |
| Klasse IC 0,017% p.a.,    | Klasse IC100 0,017% p.a., |
| Klasse ID100 0,017% p.a., | Klasse LC 0,017% p.a.,    |
| Klasse LD 0,017% p.a.,    | Klasse NC 0,017% p.a.,    |
| Klasse TFC 0,019% p.a.,   | Klasse TFD 0,017% p.a.    |

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 19.108,28.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                       |            |                       |                       |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres .....</b> |            |                       |                       |
|                                                                       | EUR        |                       | <b>837.379.055,46</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr .....                                 | EUR        | -3.531.873,24         |                       |
| 2. Mittelabfluss (netto) .....                                        | EUR        | -53.228.908,28        |                       |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....                                   | EUR        | 181.903,64            |                       |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag .....                                     | EUR        | 21.396.231,10         |                       |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste .....                                 | EUR        | -26.561.764,63        |                       |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste .....     | EUR        | 5.078.037,97          |                       |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres .....</b>  | <b>EUR</b> | <b>780.712.682,02</b> |                       |

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

|                                                                    |            |                       |
|--------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) .....</b> | <b>EUR</b> | <b>-26.561.764,63</b> |
| aus:                                                               |            |                       |
| Wertpapiergeschäften .....                                         | EUR        | -23.922.095,30        |
| Devisen(termin)geschäften .....                                    | EUR        | -157.083,88           |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>2)</sup> ..... | EUR        | -2.482.585,45         |

<sup>2)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse FC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse IC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse ID100

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 1,83      |

### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 1,66      |

### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

## DWS Invest Euro-Gov Bonds

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse TFD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 1,63      |

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

#### Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

|      |     |                |
|------|-----|----------------|
| 2025 | EUR | 780.712.682,02 |
| 2024 | EUR | 837.379.055,46 |
| 2023 | EUR | 737.113.786,57 |

#### Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

|      |              |     |        |
|------|--------------|-----|--------|
| 2025 | Klasse FC    | EUR | 190,27 |
|      | Klasse FC100 | EUR | 92,95  |
|      | Klasse IC    | EUR | 98,50  |
|      | Klasse IC100 | EUR | 100,15 |
|      | Klasse ID100 | EUR | 79,22  |
|      | Klasse LC    | EUR | 176,99 |
|      | Klasse LD    | EUR | 91,57  |
|      | Klasse NC    | EUR | 155,73 |
|      | Klasse TFC   | EUR | 94,91  |
|      | Klasse TFD   | EUR | 79,22  |
| 2024 | Klasse FC    | EUR | 190,24 |
|      | Klasse FC100 | EUR | 92,71  |
|      | Klasse IC    | EUR | 98,39  |
|      | Klasse IC100 | EUR | 99,88  |
|      | Klasse ID100 | EUR | 80,93  |
|      | Klasse LC    | EUR | 177,39 |
|      | Klasse LD    | EUR | 93,55  |
|      | Klasse NC    | EUR | 157,02 |
|      | Klasse TFC   | EUR | 94,88  |
|      | Klasse TFD   | EUR | 80,93  |
| 2023 | Klasse FC    | EUR | 186,88 |
|      | Klasse FC100 | EUR | 90,89  |
|      | Klasse IC    | EUR | 96,58  |
|      | Klasse IC100 | EUR | 97,88  |
|      | Klasse ID100 | EUR | 81,13  |
|      | Klasse LC    | EUR | 174,72 |
|      | Klasse LD    | EUR | 93,81  |
|      | Klasse NC    | EUR | 155,59 |
|      | Klasse TFC   | EUR | 93,22  |
|      | Klasse TFD   | EUR | 81,14  |

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 2,79% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 50.381.302,04.

# Jahresbericht

## DWS Invest European Equity High Conviction

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest European Equity High Conviction war es, einen möglichst hohen Wertzuwachs des angelegten Kapitals in Euro zu erzielen. Für das Teilfondsvermögen konnten Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Wandelschuldverschreibungen und Optionsanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Optionsscheine auf Aktien und Indexzertifikate erworben werden. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 75% in Aktien von Emittenten mit Hauptniederlassung in einem Mitgliedstaat der EU, im Vereinigten Königreich, in Norwegen und/oder Island angelegt.

Der Schwerpunkt lag auf Unternehmen, die sich durch eine gute Marktposition, zukunftsorientierte Produkte und ein kompetentes Management auszeichneten. Außerdem sollten sich die Unternehmen auf ihre Stärken konzentrieren und eine Strategie verfolgen, die einen ertragsorientierten Einsatz von Ressourcen und ein überdurchschnittliches Gewinnwachstum anstrebte. Als weiteres Kriterium sollten die Unternehmen eine aktionärsorientierte Informationspolitik betreiben, wozu auch ausführliche Angaben über die Rechnungslegung und eine regelmäßige Kommunikation mit Anlegern gehörten. Dementsprechend wurden Aktien von Unternehmen erworben, deren Ergebnisse und/oder Aktienkurse voraussichtlich über dem breiten Marktdurchschnitt lagen. Bis zu 25% konnten in verzinslichen Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und Bankguthaben angelegt werden. Bei

### DWS Invest European Equity High Conviction

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

| Anteilkategorie             | ISIN         | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-----------------------------|--------------|--------|---------|---------|
| Klasse LC                   | LU0145634076 | 22,2%  | 42,2%   | 40,5%   |
| Klasse FC                   | LU0145635479 | 23,2%  | 45,8%   | 46,3%   |
| Klasse LD                   | LU0145634662 | 22,2%  | 42,2%   | 40,5%   |
| Klasse NC                   | LU0145635123 | 21,3%  | 39,3%   | 35,7%   |
| Klasse TFC                  | LU1663956313 | 23,2%  | 45,8%   | 46,3%   |
| Klasse TFD                  | LU1663957550 | 23,2%  | 45,8%   | 46,4%   |
| Klasse USD LC <sup>1)</sup> | LU0273160340 | 38,1%  | 56,5%   | 34,4%   |
| MSCI Europe                 |              | 20,1%  | 50,3%   | 69,7%   |

<sup>1)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

der Auswahl der Anlagen wurden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt\*.

Der Teilfonds verzeichnete im Geschäftsjahr von Anfang Januar bis Ende Dezember 2025 einen Wertzuwachs von 22,2% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode), während der Vergleichsindex MSCI Europe im selben Zeitraum einen Wertzuwachs von 20,1% verzeichnete (jeweils in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2025 einerseits durch geopolitische Risiken wie den andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierten Konflikt im Nahen Osten sowie den Machtkampf zwischen den USA und China und eine unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik geprägt. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung wäh-

rend des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte – unter zeitweise deutlichen Schwankungen – im Berichtszeitraum teils merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz (KI) sowie robuste Unternehmensgewinne.

Europäische Aktien konnten sich im Kalenderjahr 2025 im Vergleich zu US-amerikanischen Aktien relativ zur Entwicklung des Vorjahres deutlich besser entwickeln. Unterstützend wirkten neben den Zinssenkungen der EZB und einer gestiegenen Unsicherheit

der Investoren bezüglich der USA auch eine Verbesserung des konjunkturellen Umfelds in Europa, begünstigt durch die Ankündigung europäischer Länder, mehr in Infrastruktur und Verteidigung zu investieren zu wollen. Vor diesem Hintergrund konnten auch die im Portfolio enthaltenen europäischen Titel im Berichtszeitraum insgesamt eine deutlich positive Performance erzielen.

In diesem Marktumfeld trug die Aktienselektion wesentlich zu der besseren Performance des Teilfonds gegenüber seiner Benchmark bei.

Die Positionierung des Teilfonds in Bezug auf den Gesundheitsbereich war der größte Gewinnbringer für die Wertentwicklung im Vergleich zur Benchmark. Die Aktienauswahl war der Grund für den positiven Beitrag. Zu den Einzelaktien, die am meisten beitrugen, gehörte der deutsche Konzern Fresenius.

Die Performance profitierte auch von der Positionierung innerhalb des Consumer Staples Sektors. Positiv wirkte sich hier eine Untergewichtung des Sektors aus, wobei Hersteller von alkoholischen Getränken wie Diageo nicht im Portfolio gehalten wurden. Diese Firmen litten unter befürchteten Tarifen im USA-Geschäft und negativen Volumina in mehreren Regionen.

Von der Untergewichtung in Informationstechnologie und insbesondere in ASM Lithography kam hingegen ein negativer Beitrag.

## Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

---

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest European Equity High Conviction

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                                        | Bestand in EUR       | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|--------------------------------------------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                         |                      |                              |
| <b>1. Aktien (Branchen)</b>                            |                      |                              |
| Informationstechnologie                                | 1.336.981,95         | 1,79                         |
| Telekommunikationsdienste                              | 1.124.679,86         | 1,51                         |
| Dauerhafte Konsumgüter                                 | 9.240.503,56         | 12,38                        |
| Hauptverbrauchsgüter                                   | 1.942.852,36         | 2,60                         |
| Finanzsektor                                           | 16.319.898,84        | 21,87                        |
| Grundstoffe                                            | 5.411.968,60         | 7,25                         |
| Industrien                                             | 25.750.718,17        | 34,48                        |
| Versorger                                              | 10.076.932,05        | 13,49                        |
| <b>Summe Aktien</b>                                    | <b>71.204.535,39</b> | <b>95,37</b>                 |
| <b>2. Investmentanteile</b>                            |                      |                              |
| Sonstige Fonds                                         | 3.064.120,40         | 4,10                         |
| <b>Summe Investmentanteile</b>                         | <b>3.064.120,40</b>  | <b>4,10</b>                  |
| <b>3. Bankguthaben</b>                                 | <b>428.130,45</b>    | <b>0,57</b>                  |
| <b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>                | <b>100.686,81</b>    | <b>0,14</b>                  |
| <b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>       | <b>16.808,90</b>     | <b>0,02</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                           |                      |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   | <b>-144.085,65</b>   | <b>-0,19</b>                 |
| <b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> | <b>-4.894,36</b>     | <b>-0,01</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                              | <b>74.665.301,94</b> | <b>100,00</b>                |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest European Equity High Conviction

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                                    | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs       | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|----------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|------------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                      |                                       |                                  |                                          |                      |         |            | <b>71.204.535,39</b>  | <b>95,37</b>                      |
| <b>Aktien</b>                                            |                                       |                                  |                                          |                      |         |            |                       |                                   |
| ABB Ltd                                                  | Stück                                 | 29.445                           | 29.445                                   |                      | CHF     | 59,16      | 1.873.471,48          | 2,51                              |
| Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG                    | Stück                                 | 99                               |                                          | 44                   | CHF     | 11.610     | 1.236.160,26          | 1,66                              |
| Cie Financiere Richemont SA                              | Stück                                 | 10.515                           |                                          | 4.252                | CHF     | 171,8      | 1.942.852,36          | 2,60                              |
| Geberit AG                                               | Stück                                 | 2.221                            | 2.221                                    |                      | CHF     | 619,6      | 1.480.019,13          | 1,98                              |
| Lonza Group AG                                           | Stück                                 | 1.073                            | 1.073                                    |                      | CHF     | 538,2      | 621.084,62            | 0,83                              |
| Novartis AG                                              | Stück                                 | 15.219                           | 15.219                                   |                      | CHF     | 109,8      | 1.797.197,56          | 2,41                              |
| Aena SME SA                                              | Stück                                 | 65.737                           | 65.737                                   |                      | EUR     | 23,83      | 1.566.512,71          | 2,10                              |
| Air Liquide SA                                           | Stück                                 | 10.539                           | 10.539                                   |                      | EUR     | 160,7      | 1.693.617,30          | 2,27                              |
| Airbus SE                                                | Stück                                 | 8.382                            | 8.382                                    |                      | EUR     | 198,28     | 1.661.982,96          | 2,23                              |
| AlzChem Group AG                                         | Stück                                 | 5.881                            | 8.196                                    | 2.315                | EUR     | 155        | 911.555,00            | 1,22                              |
| ArcelorMittal SA                                         | Stück                                 | 38.645                           | 38.645                                   |                      | EUR     | 38,99      | 1.506.768,55          | 2,02                              |
| Assicurazioni Generali SpA                               | Stück                                 | 16.498                           | 16.498                                   |                      | EUR     | 35,7       | 588.978,60            | 0,79                              |
| Banca Generali SpA                                       | Stück                                 | 31.093                           | 31.093                                   |                      | EUR     | 57,35      | 1.783.183,55          | 2,39                              |
| Banco Santander SA                                       | Stück                                 | 271.693                          | 21.010                                   |                      | EUR     | 10,11      | 2.746.816,23          | 3,68                              |
| Bank Austria                                             | Stück                                 | 143.780                          |                                          |                      | EUR     | 0          | 14,38                 | 0,00                              |
| Cie de Saint-Gobain SA                                   | Stück                                 | 11.420                           |                                          | 4.613                | EUR     | 86,92      | 992.626,40            | 1,33                              |
| E.ON SE                                                  | Stück                                 | 118.234                          | 118.234                                  |                      | EUR     | 16,125     | 1.906.523,25          | 2,55                              |
| Elia Group SA                                            | Stück                                 | 14.591                           | 14.591                                   |                      | EUR     | 110,1      | 1.606.469,10          | 2,15                              |
| Euronext NV                                              | Stück                                 | 12.523                           | 12.523                                   |                      | EUR     | 128,2      | 1.605.448,60          | 2,15                              |
| Fresenius SE & Co., KGaA                                 | Stück                                 | 38.932                           |                                          | 5.918                | EUR     | 48,98      | 1.906.889,36          | 2,55                              |
| Hensoldt AG                                              | Stück                                 | 14.570                           | 14.570                                   |                      | EUR     | 73,4       | 1.069.438,00          | 1,43                              |
| Hochtief AG                                              | Stück                                 | 7.047                            | 1.024                                    |                      | EUR     | 337        | 2.374.839,00          | 3,18                              |
| Iberdrola SA                                             | Stück                                 | 160.774                          |                                          | 26.685               | EUR     | 18,455     | 2.967.084,17          | 3,97                              |
| ING Groep NV                                             | Stück                                 | 80.548                           | 80.548                                   |                      | EUR     | 24,035     | 1.935.971,18          | 2,59                              |
| Intesa Sanpaolo SpA                                      | Stück                                 | 405.474                          |                                          |                      | EUR     | 5,927      | 2.403.244,40          | 3,22                              |
| Linea Directa Aseguradora SA Cia de Seguros y Reaseguros | Stück                                 | 949.797                          | 949.797                                  |                      | EUR     | 1,12       | 1.063.772,64          | 1,43                              |
| MTU Aero Engines AG                                      | Stück                                 | 4.547                            |                                          |                      | EUR     | 355,3      | 1.615.549,10          | 2,16                              |
| Porr Ag                                                  | Stück                                 | 40.747                           | 40.747                                   |                      | EUR     | 32,15      | 1.310.016,05          | 1,75                              |
| Rheinmetall AG                                           | Stück                                 | 710                              | 710                                      |                      | EUR     | 1.561      | 1.108.310,00          | 1,48                              |
| RWE AG                                                   | Stück                                 | 30.781                           | 30.781                                   |                      | EUR     | 45,26      | 1.393.148,06          | 1,87                              |
| Safran SA                                                | Stück                                 | 4.668                            | 4.668                                    |                      | EUR     | 295,6      | 1.379.860,80          | 1,85                              |
| SAP SE                                                   | Stück                                 | 6.417                            | 6.417                                    |                      | EUR     | 208,35     | 1.336.981,95          | 1,79                              |
| Schneider Electric SE                                    | Stück                                 | 4.495                            | 4.495                                    |                      | EUR     | 235,7      | 1.059.471,50          | 1,42                              |
| Siemens Energy AG                                        | Stück                                 | 13.707                           | 16.514                                   | 2.807                | EUR     | 120,4      | 1.650.322,80          | 2,21                              |
| Société Générale SA                                      | Stück                                 | 20.776                           | 20.776                                   |                      | EUR     | 69,04      | 1.434.375,04          | 1,92                              |
| Strabag SE                                               | Stück                                 | 15.131                           | 15.131                                   |                      | EUR     | 81         | 1.225.611,00          | 1,64                              |
| Talanx AG                                                | Stück                                 | 11.913                           |                                          | 5.981                | EUR     | 113,8      | 1.355.699,40          | 1,82                              |
| Thales SA                                                | Stück                                 | 6.327                            | 6.327                                    |                      | EUR     | 227,7      | 1.440.657,90          | 1,93                              |
| Vinci SA                                                 | Stück                                 | 9.720                            |                                          | 7.204                | EUR     | 120,35     | 1.169.802,00          | 1,57                              |
| AstraZeneca Plc                                          | Stück                                 | 14.751                           |                                          | 7.086                | GBP     | 137,72     | 2.327.262,76          | 3,12                              |
| Coca-Cola HBC AG                                         | Stück                                 | 30.668                           |                                          |                      | GBP     | 38,48      | 1.351.909,00          | 1,81                              |
| CRH Plc                                                  | Stück                                 | 11.354                           |                                          | 15.336               | GBP     | 94,28      | 1.226.296,27          | 1,64                              |
| SSE Plc                                                  | Stück                                 | 87.798                           | 87.798                                   |                      | GBP     | 21,91      | 2.203.707,47          | 2,95                              |
| DNB Bank ASA                                             | Stück                                 | 58.864                           |                                          |                      | NOK     | 282        | 1.402.409,20          | 1,88                              |
| Norsk Hydro ASA                                          | Stück                                 | 197.328                          | 197.328                                  |                      | NOK     | 77,98      | 1.300.013,37          | 1,74                              |
| Telenor ASA                                              | Stück                                 | 90.931                           | 90.931                                   |                      | NOK     | 146,4      | 1.124.679,86          | 1,51                              |
| Atlas Copco AB -A-                                       | Stück                                 | 112.246                          | 112.246                                  |                      | SEK     | 149,2      | 1.545.931,07          | 2,07                              |
| <b>Investmentanteile</b>                                 |                                       |                                  |                                          |                      |         |            | <b>3.064.120,40</b>   | <b>4,10</b>                       |
| <b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |            |                       |                                   |
| Deutsche Global Liquidity Series Plc -                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |            |                       |                                   |
| Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0.000%)            | Anteile                               | 287                              | 1.602                                    | 1.419                | EUR     | 10.676,378 | 3.064.120,40          | 4,10                              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |            | <b>74.268.655,79</b>  | <b>99,47</b>                      |
| <b>Bankguthaben</b>                                      |                                       |                                  |                                          |                      |         |            | <b>428.130,45</b>     | <b>0,57</b>                       |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                    |                                       |                                  |                                          |                      |         |            |                       |                                   |
| EUR-Guthaben                                             | EUR                                   |                                  |                                          |                      |         |            | 279.437,60            | 0,37                              |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |            |                       |                                   |
| Dänische Kronen                                          | DKK                                   | 135.593                          |                                          |                      |         |            | 18.155,09             | 0,02                              |
| Norwegische Kronen                                       | NOK                                   | 337.632                          |                                          |                      |         |            | 28.524,63             | 0,04                              |
| Schwedische Kronen                                       | SEK                                   | 315.472                          |                                          |                      |         |            | 29.121,38             | 0,04                              |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |            |                       |                                   |
| Britisches Pfund                                         | GBP                                   | 19.183                           |                                          |                      |         |            | 21.976,02             | 0,03                              |
| Hongkong Dollar                                          | HKD                                   | 57.600                           |                                          |                      |         |            | 6.291,51              | 0,01                              |
| Japanischer Yen                                          | JPY                                   | 6.537                            |                                          |                      |         |            | 35,56                 | 0,00                              |
| Kanadischer Dollar                                       | CAD                                   | 8.134                            |                                          |                      |         |            | 5.046,94              | 0,01                              |
| Schweizer Franken                                        | CHF                                   | 26.551                           |                                          |                      |         |            | 28.555,84             | 0,04                              |
| US-Dollar                                                | USD                                   | 12.923                           |                                          |                      |         |            | 10.985,88             | 0,01                              |

## DWS Invest European Equity High Conviction

| Wertpapierbezeichnung                                      | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR      | %-Anteil am Fondsvermögen |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|----------------------|---------------------------|
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                       |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>100.686,81</b>    | <b>0,14</b>               |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche .....                 |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 85.928,65            | 0,12                      |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ ..... |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 14.758,16            | 0,02                      |
| <b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>               |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>16.808,90</b>     | <b>0,02</b>               |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände</b>                      |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>74.814.281,95</b> | <b>100,20</b>             |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                          |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-144.085,65</b>   | <b>-0,19</b>              |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....               |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -144.085,65          | -0,19                     |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>         |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-4.894,36</b>     | <b>-0,01</b>              |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                         |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-148.980,01</b>   | <b>-0,20</b>              |
| <b>Fondsvermögen</b>                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>74.665.301,94</b> | <b>100,00</b>             |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                  |                    |                                      |
| Klasse FC .....                    | EUR                | 354,06                               |
| Klasse LC .....                    | EUR                | 291,58                               |
| Klasse LD .....                    | EUR                | 267,97                               |
| Klasse NC .....                    | EUR                | 246,29                               |
| Klasse TFC .....                   | EUR                | 165,73                               |
| Klasse TFD .....                   | EUR                | 151,29                               |
| Klasse USD LC .....                | USD                | 177,21                               |
| <b>Umlaufende Anteile</b>          |                    |                                      |
| Klasse FC .....                    | Stück              | 35.038,709                           |
| Klasse LC .....                    | Stück              | 146.673,461                          |
| Klasse LD .....                    | Stück              | 12.983,546                           |
| Klasse NC .....                    | Stück              | 63.535,499                           |
| Klasse TFC .....                   | Stück              | 1.586,436                            |
| Klasse TFD .....                   | Stück              | 20,000                               |
| Klasse USD LC .....                | Stück              | 660,001                              |

### Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI Europe Net Index in EUR

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                                    |   |        |
|----------------------------------------------------|---|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag .....          | % | 87,871 |
| größter potenzieller Risikobetrag .....            | % | 99,906 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag ..... | % | 96,589 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

|                          |     |            |       |   |
|--------------------------|-----|------------|-------|---|
| Kanadischer Dollar ..... | CAD | 1,611708   | = EUR | 1 |
| Schweizer Franken .....  | CHF | 0,929807   | = EUR | 1 |
| Dänische Kronen .....    | DKK | 7,468566   | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund .....   | GBP | 0,872917   | = EUR | 1 |
| Hongkong Dollar .....    | HKD | 9,155146   | = EUR | 1 |
| Japanischer Yen .....    | JPY | 183,838103 | = EUR | 1 |
| Norwegische Kronen ..... | NOK | 11,836522  | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen ..... | SEK | 10,833021  | = EUR | 1 |
| US-Dollar .....          | USD | 1,176300   | = EUR | 1 |



## DWS Invest European Equity High Conviction

---

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden in geringfügigem Umfang zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

# DWS Invest European Equity High Conviction

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                                |            |                      |
|----------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                              |            |                      |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .                    | EUR        | 1.805.054,16         |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . . | EUR        | 15.761,44            |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .                 | EUR        | -72.048,64           |
| 4. Sonstige Erträge . . . . .                                  | EUR        | 49,71                |
| davon:                                                         |            |                      |
| andere . . . . .                                               | EUR        | 49,71                |
| <b>Summe der Erträge</b> . . . . .                             | <b>EUR</b> | <b>1.748.816,67</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                        |            |                      |
| 1. Verwaltungsvergütung . . . . .                              | EUR        | -1.032.286,13        |
| davon:                                                         |            |                      |
| Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .                           | EUR        | -1.012.749,19        |
| Erträge aus dem Expense Cap . . . . .                          | EUR        | 6.450,89             |
| Administrationsvergütung . . . . .                             | EUR        | -25.987,83           |
| 2. Verwahrstellenvergütung . . . . .                           | EUR        | -3.527,99            |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .    | EUR        | -21.329,92           |
| 4. Taxe d'Abonnement . . . . .                                 | EUR        | -35.853,87           |
| 5. Sonstige Aufwendungen . . . . .                             | EUR        | -96.422,37           |
| davon:                                                         |            |                      |
| andere . . . . .                                               | EUR        | -96.422,37           |
| <b>Summe der Aufwendungen</b> . . . . .                        | <b>EUR</b> | <b>-1.189.420,28</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> . . . . .                 | <b>EUR</b> | <b>559.396,39</b>    |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                               |            |                      |
| Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                         | EUR        | 6.234.604,37         |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> . . . . .           | <b>EUR</b> | <b>6.234.604,37</b>  |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> . . . . .               | <b>EUR</b> | <b>6.794.000,76</b>  |

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                          |                        |
|--------------------------|------------------------|
| Klasse FC 0,91% p.a.,    | Klasse LC 1,72% p.a.,  |
| Klasse LD 1,72% p.a.,    | Klasse NC 2,42% p.a.,  |
| Klasse TFC 0,91% p.a.,   | Klasse TFD 0,92% p.a., |
| Klasse USD LC 1,72% p.a. |                        |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 73.803,08.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                           |            |                      |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> . . . . . | <b>EUR</b> | <b>51.002.970,73</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .                                 | EUR        | -30.317,87           |
| 2. Mittelzufluss (netto) . . . . .                                        | EUR        | 12.502.510,74        |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .                                   | EUR        | -1.388.275,41        |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .                                     | EUR        | 559.396,39           |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                                 | EUR        | 6.234.604,37         |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .     | EUR        | 5.784.412,99         |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> . . . . .  | <b>EUR</b> | <b>74.665.301,94</b> |

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

|                                                                        |            |                     |
|------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b> . . . . . | <b>EUR</b> | <b>6.234.604,37</b> |
| aus:                                                                   |            |                     |
| Wertpapiergeschäften . . . . .                                         | EUR        | 6.233.839,10        |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>1)</sup> . . . . . | EUR        | 765,27              |

<sup>1)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 2,05      |

### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 2,24      |

### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

## DWS Invest European Equity High Conviction

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

|                                           |                     |     |               |
|-------------------------------------------|---------------------|-----|---------------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |                     |     |               |
| 2025                                      | .....               | EUR | 74.665.301,94 |
| 2024                                      | .....               | EUR | 51.002.970,73 |
| 2023                                      | .....               | EUR | 56.790.768,45 |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres    |                     |     |               |
| 2025                                      | Klasse FC .....     | EUR | 354,06        |
|                                           | Klasse LC .....     | EUR | 291,58        |
|                                           | Klasse LD .....     | EUR | 267,97        |
|                                           | Klasse NC .....     | EUR | 246,29        |
|                                           | Klasse TFC .....    | EUR | 165,73        |
|                                           | Klasse TFD .....    | EUR | 151,29        |
| 2024                                      | Klasse USD LC ..... | USD | 177,21        |
|                                           | Klasse FC .....     | EUR | 287,45        |
|                                           | Klasse LC .....     | EUR | 238,64        |
|                                           | Klasse LD .....     | EUR | 221,25        |
|                                           | Klasse NC .....     | EUR | 202,98        |
|                                           | Klasse TFC .....    | EUR | 134,56        |
| 2023                                      | Klasse TFD .....    | EUR | 124,90        |
|                                           | Klasse USD LC ..... | USD | 128,30        |
|                                           | Klasse FC .....     | EUR | 277,57        |
|                                           | Klasse LC .....     | EUR | 232,34        |
|                                           | Klasse LD .....     | EUR | 217,67        |
|                                           | Klasse NC .....     | EUR | 199,01        |
|                                           | Klasse TFC .....    | EUR | 129,94        |
|                                           | Klasse TFD .....    | EUR | 122,76        |
|                                           | Klasse USD LC ..... | USD | 132,91        |

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

# Jahresbericht

## DWS Invest German Equities

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebt mittel- bis langfristig einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber dem Vergleichsmaßstab (CDAX UCITS Capped) an. Um dies zu erreichen, investiert er hauptsächlich in Aktien deutscher Aussteller, wobei eine marktbreite Anlage in Standardwerten und ausgewählten Nebenwerten im Vordergrund steht. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte sowie die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt\*.

Im Geschäftsjahr 2025 erzielte der Teilfonds DWS Invest German Equities einen Wertzuwachs von 19,0% je Anteil (LC Anteilklasse; nach BVI-Methode), lag damit allerdings hinter seiner Benchmark (+24,0, jeweils in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in

### DWS Invest German Equities

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

| Anteilklasse                   | ISIN         | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--------------------------------|--------------|--------|---------|---------|
| Klasse LC                      | LU0740822621 | 19,0%  | 50,4%   | 33,3%   |
| Klasse FC                      | LU0740823785 | 19,8%  | 53,8%   | 38,3%   |
| Klasse LD                      | LU0740822977 | 19,0%  | 50,4%   | 33,2%   |
| Klasse NC                      | LU0740823439 | 18,1%  | 47,3%   | 28,7%   |
| Klasse PFC                     | LU1054333015 | 18,0%  | 49,8%   | 32,6%   |
| Klasse TFC                     | LU1663897558 | 19,8%  | 53,8%   | 38,4%   |
| Klasse TFD                     | LU1663900287 | 19,9%  | 53,8%   | 38,4%   |
| Klasse GBP CH RD <sup>1)</sup> | LU1054332983 | 21,8%  | 60,4%   | 46,5%   |
| Klasse USD FCH <sup>2)</sup>   | LU0911036993 | 22,5%  | 63,6%   | 53,7%   |
| Klasse USD LC <sup>2)</sup>    | LU0740824916 | 34,5%  | 65,5%   | 27,5%   |
| Klasse USD LCH <sup>2)</sup>   | LU0911036720 | 21,7%  | 60,3%   | 48,3%   |
| CDAX                           |              | 24,0%  | 69,3%   | 60,4%   |

<sup>1)</sup> in GBP

<sup>2)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, im Jahr 2025 unter teils deutlichen Schwankungen per Saldo merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz sowie robuste Unternehmensgewinne. Unter den Märkten der westlichen Industrieländer konnte in Deutschland der DAX 40 ein deutliches Plus verbuchen, begünstigt unter anderem durch das als „Konjunkturspritze“ beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Die Schwellenländer

konnten, gemessen am MSCI Emerging Markets, auf Jahresbasis bis Ende 2025 sogar stärker performen als die Industrieländer. Dabei stach unter anderem der chinesische Aktienmarkt hervor, der sich weiter spürbar erholte. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Zwischenzeitlich jedoch erhielten die internationalen Börsen durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik einen spürbaren Dämpfer.

Der Aktienteilfonds war im Berichtszeitraum hinsichtlich seiner Branchenallokation grundsätzlich breit aufgestellt, wenngleich Investments in den Bereichen Industrien, Finanzdienstleister und Informationstechnologie Anlage-schwerpunkte darstellten. Mit dieser Ausrichtung partizipierte der Teilfonds spürbar am Kursan-

stieg am deutschen Aktienmarkt, welcher unter anderem von der staatlichen „Konjunkturspritze“ in Deutschland untermauert war. So verzeichneten beispielsweise Industriewerte wie Siemens Energy, Banktitel wie Deutsche Bank oder Commerzbank, auf Deutschland und Europa ausgerichtete Versorger wie RWE sowie Infrastrukturwerte wie Heidelberg Materials kräftige Kurssteigerungen.

Ab Mitte Mai 2025 konnte DWS Invest German Equities – unter Berücksichtigung der ESG-Kriterien – auch in Werten aus dem Verteidigungssektor investieren, der ebenfalls von steigenden Staatsausgaben profitierte. An den bis zu diesem Zeitpunkt bereits aufgelaufenen Kursgewinnen in diesem Sektor konnte der Aktienteilfonds jedoch nicht teilhaben. Dies war der wesentliche Grund dafür, dass dieser nicht an seinen Vergleichsindex herankam.

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

#### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene

Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest German Equities

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                                        | Bestand in EUR        | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                         |                       |                              |
| <b>1. Aktien (Branchen)</b>                            |                       |                              |
| Informationstechnologie                                | 21.289.199,39         | 11,92                        |
| Telekommunikationsdienste                              | 7.755.467,78          | 4,35                         |
| Dauerhafte Konsumgüter                                 | 12.142.373,27         | 6,80                         |
| Hauptverbrauchsgüter                                   | 12.039.619,03         | 6,75                         |
| Finanzsektor                                           | 45.720.919,88         | 25,61                        |
| Grundstoffe                                            | 1.998.096,25          | 1,11                         |
| Industrien                                             | 57.672.017,92         | 32,29                        |
| Versorger                                              | 13.433.868,09         | 7,53                         |
| <b>Summe Aktien</b>                                    | <b>172.051.561,61</b> | <b>96,36</b>                 |
| <b>2. Investmentanteile</b>                            |                       |                              |
| Sonstige Fonds                                         | 6.277.710,09          | 3,52                         |
| <b>Summe Investmentanteile</b>                         | <b>6.277.710,09</b>   | <b>3,52</b>                  |
| <b>3. Derivate</b>                                     | <b>238.559,70</b>     | <b>0,13</b>                  |
| <b>4. Bankguthaben</b>                                 | <b>261.311,92</b>     | <b>0,15</b>                  |
| <b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>                | <b>10.449,40</b>      | <b>0,01</b>                  |
| <b>6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>       | <b>21.087,74</b>      | <b>0,01</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                           |                       |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   | <b>-314.435,92</b>    | <b>-0,18</b>                 |
| <b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> | <b>-252,86</b>        | <b>0,00</b>                  |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                              | <b>178.545.991,68</b> | <b>100,00</b>                |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest German Equities

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                                                                  | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs       | Kurswert in EUR       | %-Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                                    |                                 |                            |                                    |                   |         |            | <b>172.051.561,61</b> | <b>96,36</b>              |
| <b>Aktien</b>                                                                          |                                 |                            |                                    |                   |         |            |                       |                           |
| adidas AG                                                                              | Stück                           | 19.104                     | 28.833                             | 28.534            | EUR     | 169,05     | 3.229.531,20          | 1,81                      |
| Airbus SE                                                                              | Stück                           | 13.311                     | 24.173                             | 10.862            | EUR     | 198,28     | 2.639.305,08          | 1,48                      |
| Allianz SE                                                                             | Stück                           | 28.684                     | 12.334                             | 27.135            | EUR     | 390,5      | 11.201.102,00         | 6,27                      |
| Amadeus Fire AG                                                                        | Stück                           | 5.807                      | 1.506                              | 5.933             | EUR     | 43,25      | 251.152,75            | 0,14                      |
| Auto1 Group SE                                                                         | Stück                           | 21.543                     | 21.543                             |                   | EUR     | 27,3       | 588.123,90            | 0,33                      |
| BASF SE                                                                                | Stück                           | 17.908                     | 22.856                             | 42.563            | EUR     | 44,43      | 795.652,44            | 0,44                      |
| Bayer AG                                                                               | Stück                           | 57.823                     | 57.823                             |                   | EUR     | 37,01      | 2.140.029,23          | 1,20                      |
| Bayerische Motoren Werke AG                                                            | Stück                           | 15.710                     | 5.108                              | 29.024            | EUR     | 93,14      | 1.463.229,40          | 0,82                      |
| Bechtle AG                                                                             | Stück                           | 21.202                     | 2.285                              | 12.851            | EUR     | 43,68      | 926.103,36            | 0,52                      |
| Bilfinger SE                                                                           | Stück                           | 5.498                      | 5.498                              |                   | EUR     | 107,4      | 590.485,20            | 0,33                      |
| Brenntag SE                                                                            | Stück                           | 10.381                     | 1.300                              | 17.717            | EUR     | 49,56      | 514.482,36            | 0,29                      |
| Commerzbank AG                                                                         | Stück                           | 240.162                    | 96.234                             | 69.166            | EUR     | 36,1       | 8.669.848,20          | 4,86                      |
| Continental AG                                                                         | Stück                           | 31.949                     | 32.482                             | 23.933            | EUR     | 67,96      | 2.171.254,04          | 1,22                      |
| Deutsche Bank AG                                                                       | Stück                           | 387.090                    | 154.353                            | 105.727           | EUR     | 33,11      | 12.816.549,90         | 7,18                      |
| Deutsche Boerse AG                                                                     | Stück                           | 17.172                     | 17.628                             | 21.873            | EUR     | 223,7      | 3.841.376,40          | 2,15                      |
| Deutsche Post AG                                                                       | Stück                           | 67.029                     | 64.624                             | 176.682           | EUR     | 46,73      | 3.132.265,17          | 1,75                      |
| Deutsche Telekom AG                                                                    | Stück                           | 241.944                    | 154.150                            | 245.543           | EUR     | 27,66      | 6.692.171,04          | 3,75                      |
| E.ON SE                                                                                | Stück                           | 301.962                    | 208.057                            | 95.784            | EUR     | 16,125     | 4.869.137,25          | 2,73                      |
| flatexDEGIRO AG                                                                        | Stück                           |                            | 9.691                              |                   | EUR     | 36,74      | 356.047,34            | 0,20                      |
| Fresenius Medical Care AG                                                              | Stück                           | 24.480                     | 42.326                             | 51.593            | EUR     | 40,76      | 997.804,80            | 0,56                      |
| Fresenius SE & Co., KGaA                                                               | Stück                           | 128.632                    | 55.941                             | 31.378            | EUR     | 48,98      | 6.300.395,36          | 3,53                      |
| GEA Group AG                                                                           | Stück                           | 45.491                     | 19.650                             | 19.431            | EUR     | 57,8       | 2.629.379,80          | 1,47                      |
| Hannover Rueck SE                                                                      | Stück                           | 5.833                      | 3.225                              | 3.703             | EUR     | 266,2      | 1.552.744,60          | 0,87                      |
| Heidelberg Materials AG                                                                | Stück                           | 31.295                     | 11.537                             | 3.062             | EUR     | 223        | 6.978.785,00          | 3,91                      |
| Hensoldt AG                                                                            | Stück                           | 8.677                      | 11.943                             | 3.266             | EUR     | 73,4       | 636.891,80            | 0,36                      |
| Hochtief AG                                                                            | Stück                           | 3.294                      | 3.294                              |                   | EUR     | 337        | 1.110.078,00          | 0,62                      |
| Infineon Technologies AG                                                               | Stück                           | 224.691                    | 97.347                             | 60.598            | EUR     | 37,73      | 8.477.591,43          | 4,75                      |
| Ionos SE                                                                               | Stück                           | 5.574                      | 21.297                             | 15.723            | EUR     | 26,75      | 149.104,50            | 0,08                      |
| Jenoptik AG                                                                            | Stück                           | 26.820                     | 4.685                              | 10.997            | EUR     | 19,57      | 524.867,40            | 0,29                      |
| Jungheinrich AG -Pref-                                                                 | Stück                           | 33.001                     | 4.244                              | 3.228             | EUR     | 35,42      | 1.168.895,42          | 0,65                      |
| KION Group AG                                                                          | Stück                           | 47.097                     | 7.296                              | 4.834             | EUR     | 68,25      | 3.214.370,25          | 1,80                      |
| Knorr-Bremse AG                                                                        | Stück                           | 18.629                     | 4.457                              | 20.442            | EUR     | 95,15      | 1.772.549,35          | 0,99                      |
| Krones AG                                                                              | Stück                           | 2.759                      | 2.759                              |                   | EUR     | 135,8      | 374.672,20            | 0,21                      |
| Mercedes-Benz Group AG                                                                 | Stück                           | 12.500                     | 5.046                              | 58.394            | EUR     | 60,07      | 750.875,00            | 0,42                      |
| MTU Aero Engines AG                                                                    | Stück                           | 11.647                     | 2.541                              | 8.972             | EUR     | 355,3      | 4.138.179,10          | 2,32                      |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen                              | Stück                           | 10.600                     | 5.448                              | 6.727             | EUR     | 562,2      | 5.959.320,00          | 3,34                      |
| Nemetschek SE                                                                          | Stück                           | 7.115                      | 1.191                              | 1.920             | EUR     | 92,8       | 660.272,00            | 0,37                      |
| Qiagen NV                                                                              | Stück                           | 52.086                     | 53.328                             | 1.242             | EUR     | 38,855     | 2.023.801,53          | 1,13                      |
| Rational AG                                                                            | Stück                           | 1.057                      | 162                                |                   | EUR     | 661,5      | 699.205,50            | 0,39                      |
| RENK Group AG                                                                          | Stück                           | 10.095                     | 17.635                             | 7.540             | EUR     | 53,62      | 541.293,90            | 0,30                      |
| Rheinmetall AG                                                                         | Stück                           | 4.453                      | 8.595                              | 4.142             | EUR     | 1.561      | 6.951.133,00          | 3,89                      |
| RWE AG                                                                                 | Stück                           | 189.234                    | 154.868                            | 51.989            | EUR     | 45,26      | 8.564.730,84          | 4,80                      |
| Salzgitter AG                                                                          | Stück                           | 4.231                      | 4.231                              |                   | EUR     | 40,14      | 169.832,34            | 0,09                      |
| SAP SE                                                                                 | Stück                           | 50.642                     | 15.183                             | 26.067            | EUR     | 208,35     | 10.551.260,70         | 5,91                      |
| Scout24 AG                                                                             | Stück                           | 8.243                      | 1.959                              | 8.380             | EUR     | 85,8       | 707.249,40            | 0,40                      |
| Siemens AG                                                                             | Stück                           | 35.603                     | 29.703                             | 4.948             | EUR     | 239,15     | 8.514.457,45          | 4,77                      |
| Siemens Energy AG                                                                      | Stück                           | 110.293                    | 46.271                             | 28.231            | EUR     | 120,4      | 13.279.277,20         | 7,44                      |
| Sixt SE                                                                                | Stück                           | 6.062                      | 2.090                              | 22.483            | EUR     | 70,8       | 429.189,60            | 0,24                      |
| Talanx AG                                                                              | Stück                           | 6.392                      | 6.392                              |                   | EUR     | 113,8      | 727.409,60            | 0,41                      |
| thyssenkrupp AG                                                                        | Stück                           | 55.869                     | 144.744                            | 88.875            | EUR     | 9,274      | 518.129,11            | 0,29                      |
| Volkswagen AG -Pref-                                                                   | Stück                           | 13.933                     | 42.995                             | 61.254            | EUR     | 103,55     | 1.442.762,15          | 0,81                      |
| Vonovia SE                                                                             | Stück                           | 38.817                     | 103.869                            | 175.283           | EUR     | 24,54      | 952.569,18            | 0,53                      |
| Zalando SE                                                                             | Stück                           | 66.876                     | 73.492                             | 33.480            | EUR     | 25,34      | 1.694.637,84          | 0,95                      |
| <b>Investmentanteile</b>                                                               |                                 |                            |                                    |                   |         |            | <b>6.277.710,09</b>   | <b>3,52</b>               |
| <b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>                                                 |                                 |                            |                                    |                   |         |            |                       |                           |
| Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0.000%)   | Anteile                         | 588                        | 5.544                              | 4.956             | EUR     | 10.676,378 | 6.277.710,09          | 3,52                      |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |            | <b>178.329.271,70</b> | <b>99,88</b>              |
| <b>Derivate</b>                                                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |            |                       |                           |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) |                                 |                            |                                    |                   |         |            |                       |                           |
| <b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>                                               |                                 |                            |                                    |                   |         |            | <b>115.637,76</b>     | <b>0,06</b>               |
| <b>Finanztermingeschäfte</b>                                                           |                                 |                            |                                    |                   |         |            |                       |                           |
| <b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien</b>                                           |                                 |                            |                                    |                   |         |            |                       |                           |
| SIEMENS AG (DB) 03/2026                                                                | Stück                           | 239                        | 239                                |                   |         |            | 115.637,76            | 0,06                      |

## DWS Invest German Equities

| Wertpapierbezeichnung                                      | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR       | %-Anteil am Fondsvermögen |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Aktienindex-Derivate</b>                                |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>163.130,87</b>     | <b>0,09</b>               |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                              |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>                         |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| DAX INDEX FUTURE 03/2026 (DB) .....                        | Stück                           | 17                         | 17                                 |                   |         |      | 163.130,87            | 0,09                      |
| <b>Devisen-Derivate</b>                                    |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-40.208,93</b>     | <b>-0,02</b>              |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                              |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| <b>Devisentermingeschäfte</b>                              |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| <b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>                       |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| <b>Offene Positionen</b>                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| GBP/EUR 0,1 Mio. ....                                      |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 1.017,78              | 0,00                      |
| USD/EUR 2,7 Mio. ....                                      |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -41.226,71            | -0,02                     |
| <b>Bankguthaben</b>                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>261.311,92</b>     | <b>0,15</b>               |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                      |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| EUR-Guthaben .....                                         | EUR                             |                            |                                    |                   |         |      | 229.379,16            | 0,13                      |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                         |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| Britisches Pfund .....                                     | GBP                             | 4.375                      |                                    |                   |         |      | 5.012,32              | 0,00                      |
| Schweizer Franken .....                                    | CHF                             | 446                        |                                    |                   |         |      | 479,55                | 0,00                      |
| US-Dollar .....                                            | USD                             | 31.103                     |                                    |                   |         |      | 26.440,89             | 0,02                      |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                       |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>10.449,40</b>      | <b>0,01</b>               |
| Abgegrenzte Platzierungsgebühr * .....                     |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 10.412,42             | 0,01                      |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ ..... |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 16,50                 | 0,00                      |
| Sonstige Ansprüche .....                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 20,48                 | 0,00                      |
| <b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>               |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>21.087,74</b>      | <b>0,01</b>               |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände **</b>                   |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>178.901.907,17</b> | <b>100,20</b>             |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                          |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-314.435,92</b>    | <b>-0,18</b>              |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....               |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -314.435,92           | -0,18                     |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>         |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-252,86</b>        | <b>0,00</b>               |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                         |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-355.915,49</b>    | <b>-0,20</b>              |
| <b>Fondsvermögen</b>                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>178.545.991,68</b> | <b>100,00</b>             |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                  |                    |                                      |
| Klasse FC .....                    | EUR                | 306,20                               |
| Klasse LC .....                    | EUR                | 277,11                               |
| Klasse LD .....                    | EUR                | 255,04                               |
| Klasse NC .....                    | EUR                | 251,92                               |
| Klasse PFC .....                   | EUR                | 177,12                               |
| Klasse TFC .....                   | EUR                | 140,44                               |
| Klasse TFD .....                   | EUR                | 124,97                               |
| Klasse GBP CH RD .....             | GBP                | 183,28                               |
| Klasse USD FCH .....               | USD                | 217,07                               |
| Klasse USD LC .....                | USD                | 217,64                               |
| Klasse USD LCH .....               | USD                | 270,51                               |
| <b>Umlaufende Anteile</b>          |                    |                                      |
| Klasse FC .....                    | Stück              | 23.842,627                           |
| Klasse LC .....                    | Stück              | 122.560,339                          |
| Klasse LD .....                    | Stück              | 451.863,965                          |
| Klasse NC .....                    | Stück              | 32.358,724                           |
| Klasse PFC .....                   | Stück              | 3.016,000                            |
| Klasse TFC .....                   | Stück              | 73.321,024                           |
| Klasse TFD .....                   | Stück              | 3.082,719                            |
| Klasse GBP CH RD .....             | Stück              | 454,000                              |
| Klasse USD FCH .....               | Stück              | 80,000                               |
| Klasse USD LC .....                | Stück              | 1.226,108                            |
| Klasse USD LCH .....               | Stück              | 10.147,722                           |



# DWS Invest German Equities

## Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
CDAX UCITS Capped EUR (Net Return) Index

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                              |         |         |
|----------------------------------------------|---------|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | ..... % | 98,993  |
| größter potenzieller Risikobetrag            | ..... % | 115,944 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | ..... % | 105,556 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 16.124.109,25. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Citigroup Global Markets Europe AG, Commerzbank AG, Nomura Financial Products Europe GmbH und State Street Bank International GmbH.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

|                   |           |          |       |   |
|-------------------|-----------|----------|-------|---|
| Schweizer Franken | ..... CHF | 0,929807 | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund  | ..... GBP | 0,872917 | = EUR | 1 |
| US-Dollar         | ..... USD | 1,176300 | = EUR | 1 |

## Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

## Fußnote

\* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## DWS Invest German Equities

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                                |            |                      |
|----------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                              |            |                      |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .                    | EUR        | 3.962.158,12         |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . . | EUR        | 22.728,37            |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .                 | EUR        | -519.285,74          |
| 4. Sonstige Erträge . . . . .                                  | EUR        | 1.524,10             |
| davon:                                                         |            |                      |
| Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .                           | EUR        | 1.524,10             |
| <b>Summe der Erträge . . . . .</b>                             | <b>EUR</b> | <b>3.467.124,85</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                        |            |                      |
| 1. Verwaltungsvergütung . . . . .                              | EUR        | -2.504.792,65        |
| davon:                                                         |            |                      |
| Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .                           | EUR        | -2.479.460,99        |
| Administrationsvergütung . . . . .                             | EUR        | -25.331,66           |
| 2. Verwahrstellenvergütung . . . . .                           | EUR        | -8.613,80            |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .    | EUR        | -12.664,80           |
| 4. Taxe d'Abonnement . . . . .                                 | EUR        | -87.796,63           |
| 5. Sonstige Aufwendungen . . . . .                             | EUR        | -104.134,06          |
| davon:                                                         |            |                      |
| Aufwand aus abgegrenzter                                       |            |                      |
| Platzierungsgebühr <sup>1)</sup> . . . . .                     | EUR        | -5.229,26            |
| andere . . . . .                                               | EUR        | -98.904,80           |
| <b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>                        | <b>EUR</b> | <b>-2.718.001,94</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .</b>                 | <b>EUR</b> | <b>749.122,91</b>    |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                               |            |                      |
| Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                         | EUR        | 7.948.298,48         |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . .</b>           | <b>EUR</b> | <b>7.948.298,48</b>  |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .</b>               | <b>EUR</b> | <b>8.697.421,39</b>  |

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                            |                              |
|----------------------------|------------------------------|
| Klasse FC 0,87% p.a.,      | Klasse LC 1,62% p.a.,        |
| Klasse LD 1,62% p.a.,      | Klasse NC 2,32% p.a.,        |
| Klasse PFC 2,60% p.a.,     | Klasse TFC 0,87% p.a.,       |
| Klasse TFD 0,87% p.a.,     | Klasse GBP CH RD 0,89% p.a., |
| Klasse USD FCH 0,88% p.a., | Klasse USD LC 1,61% p.a.,    |
| Klasse USD LCH 1,64% p.a.  |                              |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 64.269,70.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                           |            |                       |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres . . . . .</b> | <b>EUR</b> | <b>148.208.678,29</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .                                 | EUR        | -878.486,58           |
| 2. Mittelzufluss (netto) <sup>2)</sup> . . . . .                          | EUR        | 3.137.058,37          |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .                                   | EUR        | 437.270,79            |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .                                     | EUR        | 749.122,91            |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                                 | EUR        | 7.948.298,48          |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .     | EUR        | 18.944.049,42         |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres . . . . .</b>  | <b>EUR</b> | <b>178.545.991,68</b> |

<sup>2)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 1.890,95 zugunsten des Fondsvermögens.

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

|                                                                        |            |                     |
|------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b> | <b>EUR</b> | <b>7.948.298,48</b> |
| aus:                                                                   |            |                     |
| Wertpapiergeschäften . . . . .                                         | EUR        | 7.376.767,80        |
| Devisen(termin)geschäften . . . . .                                    | EUR        | 748.581,70          |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>3)</sup> . . . . . | EUR        | -177.051,02         |

<sup>3)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

# DWS Invest German Equities

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 0,99      |

### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 1,37      |

### Klasse GBP CH RD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |                  |                |        |
|-------------------------------------------|------------------|----------------|--------|
| 2025                                      | EUR              | 178.545.991,68 |        |
| 2024                                      | EUR              | 148.208.678,29 |        |
| 2023                                      | EUR              | 175.436.315,63 |        |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres    |                  |                |        |
| 2025                                      | Klasse FC        | EUR            | 306,20 |
|                                           | Klasse LC        | EUR            | 277,11 |
|                                           | Klasse LD        | EUR            | 255,04 |
|                                           | Klasse NC        | EUR            | 251,92 |
|                                           | Klasse PFC       | EUR            | 177,12 |
|                                           | Klasse TFC       | EUR            | 140,44 |
|                                           | Klasse TFD       | EUR            | 124,97 |
|                                           | Klasse GBP CH RD | GBP            | 183,28 |
|                                           | Klasse USD FCH   | USD            | 217,07 |
|                                           | Klasse USD LC    | USD            | 217,64 |
|                                           | Klasse USD LCH   | USD            | 270,51 |
|                                           | Klasse FC        | EUR            | 255,49 |
|                                           | Klasse LC        | EUR            | 232,96 |
|                                           | Klasse LD        | EUR            | 216,02 |
|                                           | Klasse NC        | EUR            | 213,26 |
| 2024                                      | Klasse PFC       | EUR            | 150,06 |
|                                           | Klasse TFC       | EUR            | 117,19 |
|                                           | Klasse TFD       | EUR            | 105,70 |
|                                           | Klasse GBP CH RD | GBP            | 150,52 |
|                                           | Klasse USD FCH   | USD            | 177,14 |
|                                           | Klasse USD LC    | USD            | 161,84 |
|                                           | Klasse USD LCH   | USD            | 222,24 |
|                                           | Klasse FC        | EUR            | 235,22 |
|                                           | Klasse LC        | EUR            | 216,06 |
|                                           | Klasse LD        | EUR            | 202,83 |
|                                           | Klasse NC        | EUR            | 199,19 |
|                                           | Klasse PFC       | EUR            | 138,56 |
|                                           | Klasse TFC       | EUR            | 107,89 |
|                                           | Klasse TFD       | EUR            | 99,21  |
|                                           | Klasse GBP CH RD | GBP            | 136,99 |
| 2023                                      | Klasse USD FCH   | USD            | 160,21 |
|                                           | Klasse USD LC    | USD            | 159,70 |
|                                           | Klasse USD LCH   | USD            | 202,28 |
|                                           |                  |                |        |

## Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,20% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 792.138,20.

## Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoreturnbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

# Jahresbericht

## DWS Invest Global Agribusiness

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Invest Global Agribusiness legt hauptsächlich in Aktien in- und ausländischer Emittenten an, die überwiegend in der Agrarindustrie tätig sind oder von dieser profitieren. Zur Agrarindustrie gehören unter anderem Unternehmen, die an Pflanzung, Ernte, Planung, Erzeugung, Verarbeitung oder Verkauf landwirtschaftlicher Produkte beteiligt sind oder Dienstleistungen in diesen Bereichen erbringen. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt\*.

DWS Invest Global Agribusiness verzeichnete im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2025 einen Wertrückgang von 6,4% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode; in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2025 einerseits durch geopolitische Risiken geprägt, insbesondere den andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den Konflikt im Nahen Osten sowie den Machtkampf zwischen den USA und China einschließlich einer unberechenbaren US-Handels- und Zollpolitik. Andererseits setzte sich die zuvor eingetretene zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00 % p.a. auf 2,00 % p.a. (Einlagenfazilität), und

### DWS Invest Global Agribusiness

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in USD)

| Anteilkategorie                   | ISIN         | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre            |
|-----------------------------------|--------------|--------|---------|--------------------|
| Kategorie LC <sup>2)</sup>        | LU0273158872 | -6,4%  | -17,7%  | 5,8%               |
| Kategorie FC <sup>2)</sup>        | LU0273147834 | -5,7%  | -15,8%  | 9,9%               |
| Kategorie IC <sup>2)</sup>        | LU2058011201 | -5,4%  | -15,0%  | 11,6%              |
| Kategorie LD <sup>2)</sup>        | LU0363470070 | -6,4%  | -17,7%  | 5,8%               |
| Kategorie NC <sup>2)</sup>        | LU0273147594 | -7,1%  | -19,4%  | 2,2%               |
| Kategorie PFC <sup>2)</sup>       | LU1054333528 | -7,0%  | -20,2%  | 0,5%               |
| Kategorie TFC <sup>2)</sup>       | LU1663901848 | -5,7%  | -15,8%  | 9,9%               |
| Kategorie TFD <sup>2)</sup>       | LU1663904511 | -5,7%  | -15,8%  | 9,9%               |
| Kategorie GBP D RD <sup>3)</sup>  | LU0435837942 | -0,7%  | -16,9%  | 6,1%               |
| Kategorie GBP LD DS <sup>3)</sup> | LU0329762636 | -1,4%  | -18,8%  | 2,2%               |
| Kategorie SGD LC <sup>4)</sup>    | LU2052525768 | 0,0%   | -13,2%  | -1,9%              |
| Kategorie USD FC                  | LU0273177401 | 6,6%   | -7,3%   | 5,1%               |
| Kategorie USD IC                  | LU1203060063 | 5,2%   | -8,1%   | 4,9% <sup>1)</sup> |
| Kategorie USD LC                  | LU0273164847 | 5,8%   | -9,4%   | 1,2%               |
| Kategorie USD TFC                 | LU1663906300 | 6,6%   | -7,3%   | 5,1%               |

<sup>1)</sup> Letzte Anteilpreisberechnung am 28.01.2025

<sup>2)</sup> in EUR

<sup>3)</sup> in GBP

<sup>4)</sup> in SGD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

die US-Notenbank verringerte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50 bis 3,75 % p.a.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im Jahr 2025 In der Breite spürbare Kurssteigerungen. Aktien mit Bezug zur Agrarindustrie entwickelten sich hingegen schwächer. Dies lässt sich vor allem durch die Preisentwicklung verschiedener Agrarrohstoffe erklären. Der Maispreis beendete das Jahr 2025 rund 4 % niedriger, da steigende US-Lagerbestände und Handelskonflikte mit China die Preise zunächst belasteten, bevor ein späteres Abkommen zwischen den USA und China zu einer gewissen Stabilisierung beitrug. Weizenpreise fielen im Jahresverlauf um etwa

8 %, beeinflusst durch wechselnde Ernteerwartungen, geopolitische Risiken im Schwarzen Meer sowie Fortschritte bei den Friedensgesprächen zwischen Russland und der Ukraine. Sojabohnen hingegen schlossen das Jahr rund 3 % höher ab. Die Preise waren im frühen vierten Quartal aufgrund erwarteter chinesischer Käufe deutlich gestiegen, gaben jedoch einen Großteil dieser Gewinne wieder ab, nachdem die tatsächlichen Käufe hinter den Erwartungen zurückblieben. Auch die Preise für Düngemittel schwächten sich aufgrund höherer Lagerbestände merklich ab, was bei den Unternehmen zu entsprechenden Umsatzeinbußen führte.

Das Anlageuniversum des Teilfonds bot jedoch auch Investiti-

onsmöglichkeiten in entfernteren Branchen wie etwa Restaurants, Lieferdienste oder die Aquakultur. Diese Bereiche sind einerseits stärker wachstumsorientiert und weisen andererseits eine geringe oder sogar negative Korrelation zu traditionellen Aktien aus dem Agribusiness auf. Entsprechend hängt ihre Wertentwicklung kaum oder gar nicht von den Preisen für Agrarrohstoffe ab. Vor diesem Hintergrund verfolgte das Teilfondsmanagement über den gesamten Berichtszeitraum hinweg einen ausgewogenen Ansatz und investierte gezielt in Aktien verschiedener Industrien.

Nach Sektoren kategorisiert war der Teilfonds zum Geschäftsjahresende in erster Linie in nicht-zyklischen Konsumgütern (z. B. Supermärkte, Nahrungsmittelhersteller, Lebensmitteldistributoren), Grundstoffen (z. B. Düngemittelhersteller, Saatgut und Pflanzenschutz), Industriewerten (z. B. Logistik, Transport, Agrarmaschinen) sowie in zyklischen Konsumgütern (z. B. Restaurants, Lieferdienste) investiert. Darüber hinaus bestanden weitere Positionen in anderen Segmenten.

Auf Einzeltitelebene verzeichneten WH Group, Sociedad Quimica y Minera de Chile und Nutrien die höchsten positiven Beiträge zur Wertentwicklung. Die stärksten negativen Beiträge lieferten hingegen FMC, Meituan und Ag Growth.

## Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

---

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest Global Agribusiness

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                                        | Bestand in USD        | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                         |                       |                              |
| <b>1. Aktien (Branchen)</b>                            |                       |                              |
| Informationstechnologie                                | 2.059.680,00          | 0,82                         |
| Telekommunikationsdienste                              | 11.748.600,27         | 4,69                         |
| Dauerhafte Konsumgüter                                 | 110.060.535,33        | 43,90                        |
| Energie                                                | 537.305,79            | 0,21                         |
| Hauptverbrauchsgüter                                   | 28.426.211,46         | 11,34                        |
| Grundstoffe                                            | 57.889.677,55         | 23,10                        |
| Industrien                                             | 35.029.212,72         | 13,98                        |
| <b>Summe Aktien</b>                                    | <b>245.751.223,12</b> | <b>98,04</b>                 |
| <b>2. Bankguthaben</b>                                 | <b>5.232.166,62</b>   | <b>2,09</b>                  |
| <b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>                | <b>1.243.948,36</b>   | <b>0,49</b>                  |
| <b>4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>       | <b>17.762,75</b>      | <b>0,01</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                           |                       |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   | <b>-1.302.504,77</b>  | <b>-0,52</b>                 |
| <b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> | <b>-283.089,99</b>    | <b>-0,11</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                              | <b>250.659.506,09</b> | <b>100,00</b>                |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest Global Agribusiness

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                              | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert<br>in<br>USD | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|----------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|---------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>245.751.223,12</b> | <b>98,04</b>                      |
| <b>Aktien</b>                                      |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| GrainCorp Ltd -A-                                  | Stück                                 | 316.058                          | 36.700                                   | 638.200              | AUD     | 7,27    | 1.539.716,25          | 0,61                              |
| JBS NV                                             | Stück                                 | 419.800                          | 419.800                                  |                      | BRL     | 79,8    | 6.094.074,20          | 2,43                              |
| Rumo SA                                            | Stück                                 | 1.161.900                        | 1.287.800                                | 125.900              | BRL     | 14,61   | 3.088.029,07          | 1,23                              |
| Sao Martinho S/A                                   | Stück                                 | 193.682                          | 79.500                                   | 199.600              | BRL     | 15,25   | 537.305,79            | 0,21                              |
| SLC Agricola SA                                    | Stück                                 | 2.291.770                        | 382.200                                  | 397.100              | BRL     | 16,04   | 6.687.099,82          | 2,67                              |
| Ag Growth International, Inc.                      | Stück                                 | 87.973                           |                                          | 54.700               | CAD     | 23,5    | 1.508.860,71          | 0,60                              |
| Canadian National Railway Co.                      | Stück                                 | 28.781                           | 8.800                                    | 46.000               | CAD     | 137,17  | 2.881.355,89          | 1,15                              |
| Canadian Pacific Kansas City Ltd                   | Stück                                 | 42.755                           |                                          | 58.800               | CAD     | 102,5   | 3.198.472,79          | 1,28                              |
| Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG             | Stück                                 | 350                              |                                          | 34                   | CHF     | 11.610  | 5.140.742,61          | 2,05                              |
| Nestle SA                                          | Stück                                 | 43.854                           |                                          | 39.300               | CHF     | 78,38   | 4.348.505,94          | 1,74                              |
| DSM-Firmenich AG                                   | Stück                                 | 34.385                           |                                          | 28.200               | EUR     | 68,8    | 2.782.759,67          | 1,11                              |
| GEA Group AG                                       | Stück                                 | 36.419                           | 10.900                                   | 13.500               | EUR     | 57,8    | 2.476.133,69          | 0,99                              |
| Jeronimo Martins SGPS SA                           | Stück                                 | 52.281                           |                                          | 25.500               | EUR     | 20,28   | 1.247.182,68          | 0,50                              |
| K+S AG                                             | Stück                                 | 529.977                          | 477.400                                  | 231.400              | EUR     | 12,42   | 7.742.778,80          | 3,09                              |
| Kerry Group Plc -A-                                | Stück                                 | 27.437                           |                                          | 46.700               | EUR     | 77,6    | 2.504.474,29          | 1,00                              |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV                      | Stück                                 | 127.556                          |                                          | 114.300              | EUR     | 34,95   | 5.244.043,74          | 2,09                              |
| KWS Saat SE & Co. KGaA                             | Stück                                 | 63.685                           | 5.100                                    | 13.900               | EUR     | 68,6    | 5.139.010,47          | 2,05                              |
| Lanxess AG                                         | Stück                                 | 48.000                           | 96.800                                   | 48.800               | EUR     | 17,62   | 994.867,80            | 0,40                              |
| Rational AG                                        | Stück                                 | 3.697                            |                                          | 800                  | EUR     | 661,5   | 2.876.719,60          | 1,15                              |
| BHP Group Ltd                                      | Stück                                 | 156.079                          | 109.500                                  | 12.200               | GBP     | 22,7    | 4.774.363,79          | 1,91                              |
| Diageo Plc                                         | Stück                                 | 120.272                          | 52.200                                   | 116.700              | GBP     | 16,01   | 2.594.782,98          | 1,04                              |
| Unilever Plc                                       | Stück                                 | 10.000                           | 10.000                                   |                      | GBP     | 48,595  | 654.842,36            | 0,26                              |
| Meituan -B-                                        | Stück                                 | 331.900                          | 19.100                                   | 208.100              | HKD     | 104,3   | 4.447.792,62          | 1,77                              |
| WH Group Ltd                                       | Stück                                 | 8.057.714                        | 338.500                                  | 2.158.000            | HKD     | 8,7     | 9.007.081,05          | 3,59                              |
| Yum China Holdings, Inc.                           | Stück                                 | 56.800                           | 82.900                                   | 26.100               | HKD     | 369,6   | 2.697.324,94          | 1,08                              |
| Kubota Corp.                                       | Stück                                 | 121.000                          | 9.300                                    | 6.500                | JPY     | 2.216,5 | 1.716.073,20          | 0,68                              |
| Nissin Foods Holdings Co., Ltd                     | Stück                                 | 164.400                          | 180.200                                  | 15.800               | JPY     | 2.911,5 | 3.062.677,80          | 1,22                              |
| Sakata Seed Corp.                                  | Stück                                 | 196.500                          |                                          | 22.400               | JPY     | 4.270   | 5.368.749,40          | 2,14                              |
| Mowi ASA                                           | Stück                                 | 244.560                          | 4.800                                    | 258.000              | NOK     | 243,6   | 5.920.478,61          | 2,36                              |
| Salmar ASA                                         | Stück                                 | 60.399                           | 20.400                                   | 17.400               | NOK     | 619     | 3.715.476,37          | 1,48                              |
| AGCO Corp.                                         | Stück                                 | 23.433                           | 13.100                                   | 25.300               | USD     | 104,77  | 2.455.075,41          | 0,98                              |
| Archer-Daniels-Midland Co.                         | Stück                                 | 67.506                           | 67.900                                   | 12.400               | USD     | 58,43   | 3.944.375,58          | 1,57                              |
| Brinker International, Inc.                        | Stück                                 | 6.900                            | 6.900                                    |                      | USD     | 145,63  | 1.004.847,00          | 0,40                              |
| Bunge Global SA                                    | Stück                                 | 50.179                           | 24.000                                   | 7.200                | USD     | 89,8    | 4.506.074,20          | 1,80                              |
| CF Industries Holdings, Inc.                       | Stück                                 | 103.821                          | 38.300                                   | 28.600               | USD     | 77,83   | 8.080.388,43          | 3,22                              |
| Chipotle Mexican Grill, Inc.                       | Stück                                 | 43.590                           |                                          | 21.700               | USD     | 37,61   | 1.639.419,90          | 0,65                              |
| Coca-Cola Europacific Partners Plc                 | Stück                                 | 27.443                           |                                          | 73.900               | USD     | 91,72   | 2.517.071,96          | 1,00                              |
| Corteva, Inc.                                      | Stück                                 | 136.612                          | 6.800                                    | 23.800               | USD     | 67,68   | 9.245.900,16          | 3,69                              |
| Darling Ingredients, Inc.                          | Stück                                 | 151.590                          | 26.300                                   | 62.400               | USD     | 36,22   | 5.490.589,80          | 2,19                              |
| Deere & Co.                                        | Stück                                 | 8.708                            | 1.700                                    | 11.200               | USD     | 472,02  | 4.110.350,16          | 1,64                              |
| DoorDash, Inc. -A-                                 | Stück                                 | 3.885                            | 600                                      | 5.500                | USD     | 230,89  | 897.007,65            | 0,36                              |
| FMC Corp.                                          | Stück                                 | 125.945                          | 8.500                                    | 8.200                | USD     | 13,95   | 1.756.932,75          | 0,70                              |
| ICL Group Ltd                                      | Stück                                 | 375.121                          | 278.600                                  | 264.600              | USD     | 5,63    | 2.111.931,23          | 0,84                              |
| Kroger Co.                                         | Stück                                 | 56.384                           |                                          | 39.400               | USD     | 62,63   | 3.531.329,92          | 1,41                              |
| McDonald's Corp.                                   | Stück                                 | 32.936                           |                                          | 7.100                | USD     | 307,55  | 10.129.466,80         | 4,04                              |
| Mondelez International Holdings Netherlands BV -A- | Stück                                 | 61.021                           | 11.800                                   | 61.200               | USD     | 55,195  | 3.368.054,10          | 1,34                              |
| Mosaic Co.                                         | Stück                                 | 251.849                          | 190.000                                  | 76.900               | USD     | 24,28   | 6.114.893,72          | 2,44                              |
| Nutrien Ltd                                        | Stück                                 | 156.988                          | 42.600                                   | 78.500               | USD     | 63,24   | 9.927.921,12          | 3,96                              |
| PepsiCo, Inc.                                      | Stück                                 | 22.987                           | 2.400                                    | 16.200               | USD     | 144,6   | 3.323.920,20          | 1,33                              |
| Sociedad Quimica y Minera de Chile SA -ADR-        | Stück                                 | 120.413                          | 81.900                                   |                      | USD     | 70,29   | 8.463.829,77          | 3,38                              |
| Sysco Corp.                                        | Stück                                 | 24.894                           |                                          | 70.300               | USD     | 74,42   | 1.852.611,48          | 0,74                              |
| Toast, Inc.                                        | Stück                                 | 48.200                           | 50.000                                   | 1.800                | USD     | 36,34   | 1.751.588,00          | 0,70                              |
| Tractor Supply Co.                                 | Stück                                 | 67.235                           |                                          | 20.100               | USD     | 50,44   | 3.391.333,40          | 1,35                              |
| Tyson Foods, Inc. -A-                              | Stück                                 | 149.944                          | 11.900                                   | 38.800               | USD     | 58,95   | 8.839.198,80          | 3,53                              |
| Uber Technologies, Inc.                            | Stück                                 | 78.000                           | 45.200                                   | 1.300                | USD     | 82,1    | 6.403.800,00          | 2,56                              |
| Union Pacific Corp.                                | Stück                                 | 15.600                           | 16.300                                   | 700                  | USD     | 234,12  | 3.652.272,00          | 1,46                              |
| US Bancorp                                         | Stück                                 | 68.633                           | 28.900                                   | 5.600                | USD     | 76,45   | 5.246.992,85          | 2,09                              |
| Waste Management, Inc.                             | Stück                                 | 44.726                           |                                          | 12.000               | USD     | 222,3   | 9.942.589,80          | 3,97                              |
| Zebra Technologies Corp. -A-                       | Stück                                 | 8.400                            | 8.400                                    |                      | USD     | 245,2   | 2.059.680,00          | 0,82                              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                    |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>245.751.223,12</b> | <b>98,04</b>                      |
| <b>Bankguthaben</b>                                |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>5.232.166,62</b>   | <b>2,09</b>                       |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>              |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| EUR-Guthaben                                       | EUR                                   | 80.520                           |                                          |                      |         |         | 94.716,01             | 0,04                              |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen             |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| Dänische Kronen                                    | DKK                                   | 56.000                           |                                          |                      |         |         | 8.820,07              | 0,00                              |
| Norwegische Kronen                                 | NOK                                   | 109.001                          |                                          |                      |         |         | 10.832,39             | 0,00                              |
| Polnischer Zloty                                   | PLN                                   | 904                              |                                          |                      |         |         | 251,87                | 0,00                              |
| Schwedische Kronen                                 | SEK                                   | 100.001                          |                                          |                      |         |         | 10.858,52             | 0,01                              |

## DWS Invest Global Agribusiness

| Wertpapierbezeichnung                                | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in USD       | %-Anteil am Fondsvermögen |
|------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|-----------------------|---------------------------|
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                   |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| Australischer Dollar                                 | AUD                             | 16.001                     |                                    |                   |         |      | 10.722,21             | 0,00                      |
| Brasilianischer Real                                 | BRL                             | 58.000                     |                                    |                   |         |      | 10.550,97             | 0,00                      |
| Britisches Pfund                                     | GBP                             | 130.171                    |                                    |                   |         |      | 175.412,06            | 0,07                      |
| Hongkong Dollar                                      | HKD                             | 70.001                     |                                    |                   |         |      | 8.994,07              | 0,00                      |
| Israelischer Schekel                                 | ILS                             | 6.699                      |                                    |                   |         |      | 2.102,09              | 0,00                      |
| Japanischer Yen                                      | JPY                             | 1.700.000                  |                                    |                   |         |      | 10.877,56             | 0,01                      |
| Kanadischer Dollar                                   | CAD                             | 15.001                     |                                    |                   |         |      | 10.948,19             | 0,01                      |
| Schweizer Franken                                    | CHF                             | 8.601                      |                                    |                   |         |      | 10.880,95             | 0,01                      |
| Singapur Dollar                                      | SGD                             | 40.000                     |                                    |                   |         |      | 31.140,93             | 0,01                      |
| Südafrikanischer Rand                                | ZAR                             | 15.233                     |                                    |                   |         |      | 915,94                | 0,00                      |
| Südkoreanischer Won                                  | KRW                             | 1.000.984                  |                                    |                   |         |      | 694,86                | 0,00                      |
| Thailändischer Baht                                  | THB                             | 1                          |                                    |                   |         |      | 0,01                  | 0,00                      |
| US-Dollar                                            | USD                             |                            |                                    |                   |         |      | 758.447,92            | 0,30                      |
| <b>Termingelder</b>                                  |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| USD Guthaben – (Commerzbank Ag)                      | USD                             |                            |                                    |                   |         |      | 4.075.000,00          | 1,63                      |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                 |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>1.243.948,36</b>   | <b>0,49</b>               |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche                 |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 588.907,99            | 0,23                      |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 59.042,85             | 0,02                      |
| Sonstige Ansprüche                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 595.997,52            | 0,24                      |
| <b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>         |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>17.762,75</b>      | <b>0,01</b>               |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände</b>                |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>252.245.100,85</b> | <b>100,63</b>             |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                    |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-1.302.504,77</b>  | <b>-0,52</b>              |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen               |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -647.200,72           | -0,26                     |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten                    |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -655.304,05           | -0,26                     |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>   |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-283.089,99</b>    | <b>-0,11</b>              |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                   |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-1.585.594,76</b>  | <b>-0,63</b>              |
| <b>Fondsvermögen</b>                                 |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>250.659.506,09</b> | <b>100,00</b>             |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                  |                    |                                      |
| Klasse FC                          | EUR                | 192,39                               |
| Klasse IC                          | EUR                | 115,14                               |
| Klasse LC                          | EUR                | 164,10                               |
| Klasse LD                          | EUR                | 143,12                               |
| Klasse NC                          | EUR                | 143,99                               |
| Klasse PFC                         | EUR                | 111,63                               |
| Klasse TFC                         | EUR                | 126,32                               |
| Klasse TFD                         | EUR                | 114,92                               |
| Klasse GBP D RD                    | GBP                | 177,55                               |
| Klasse GBP LD DS                   | GBP                | 127,60                               |
| Klasse SGD LC                      | SGD                | 10,55                                |
| Klasse USD FC                      | USD                | 175,79                               |
| Klasse USD LC                      | USD                | 151,83                               |
| Klasse USD TFC                     | USD                | 126,11                               |
| <b>Umlaufende Anteile</b>          |                    |                                      |
| Klasse FC                          | Stück              | 67.978,001                           |
| Klasse IC                          | Stück              | 188.641,000                          |
| Klasse LC                          | Stück              | 564.336,451                          |
| Klasse LD                          | Stück              | 39.828,097                           |
| Klasse NC                          | Stück              | 119.368,255                          |
| Klasse PFC                         | Stück              | 6.668,000                            |
| Klasse TFC                         | Stück              | 73.233,468                           |
| Klasse TFD                         | Stück              | 287,000                              |
| Klasse GBP D RD                    | Stück              | 1.291,967                            |
| Klasse GBP LD DS                   | Stück              | 1.926,185                            |
| Klasse SGD LC                      | Stück              | 1.011.232,736                        |
| Klasse USD FC                      | Stück              | 27.196,855                           |
| Klasse USD LC                      | Stück              | 315.699,471                          |
| Klasse USD TFC                     | Stück              | 3.220,000                            |



## DWS Invest Global Agribusiness

**Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:**

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
S&P Global Agribusiness Equity Price Index

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                              |   |        |
|----------------------------------------------|---|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | % | 68,404 |
| größter potenzieller Risikobetrag            | % | 99,962 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 87,009 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 0,00.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

|                       |     |              |   |     |   |
|-----------------------|-----|--------------|---|-----|---|
| Australischer Dollar  | AUD | 1,492315     | = | USD | 1 |
| Brasilianischer Real  | BRL | 5,497150     | = | USD | 1 |
| Kanadischer Dollar    | CAD | 1,370150     | = | USD | 1 |
| Schweizer Franken     | CHF | 0,790450     | = | USD | 1 |
| Dänische Kronen       | DKK | 6,349200     | = | USD | 1 |
| Euro                  | EUR | 0,850123     | = | USD | 1 |
| Britisches Pfund      | GBP | 0,742087     | = | USD | 1 |
| Hongkong Dollar       | HKD | 7,783000     | = | USD | 1 |
| Israelischer Schekel  | ILS | 3,186800     | = | USD | 1 |
| Japanischer Yen       | JPY | 156,285000   | = | USD | 1 |
| Südkoreanischer Won   | KRW | 1.440,550000 | = | USD | 1 |
| Norwegische Kronen    | NOK | 10,062500    | = | USD | 1 |
| Polnischer Zloty      | PLN | 3,589050     | = | USD | 1 |
| Schwedische Kronen    | SEK | 9,209400     | = | USD | 1 |
| Singapur Dollar       | SGD | 1,284500     | = | USD | 1 |
| Thailändischer Baht   | THB | 31,505000    | = | USD | 1 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 16,631250    | = | USD | 1 |

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

# DWS Invest Global Agribusiness

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                            |            |                      |
|------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                          |            |                      |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) .....                    | USD        | 7.129.429,47         |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) ..... | USD        | 107.713,09           |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer .....                 | USD        | -954.819,56          |
| 4. Sonstige Erträge .....                                  | USD        | 62,64                |
| davon:                                                     |            |                      |
| andere .....                                               | USD        | 62,64                |
| <b>Summe der Erträge .....</b>                             | <b>USD</b> | <b>6.282.385,64</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |            |                      |
| 1. Verwaltungsvergütung .....                              | USD        | -3.382.224,95        |
| davon:                                                     |            |                      |
| Basis-Verwaltungsvergütung ...                             | USD        | -3.382.055,78        |
| Erträge aus dem Expense Cap ...                            | USD        | 28.227,59            |
| Administrationsvergütung .....                             | USD        | -28.396,76           |
| 2. Verwahrstellenvergütung .....                           | USD        | -12.704,70           |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten .....    | USD        | -45.501,49           |
| 4. Taxe d'Abonnement .....                                 | USD        | -113.983,16          |
| 5. Sonstige Aufwendungen .....                             | USD        | -326.325,23          |
| davon:                                                     |            |                      |
| Aufwand aus abgegrenzter                                   |            |                      |
| Platzierungsgebühr <sup>1)</sup> .....                     | USD        | -8.511,24            |
| andere .....                                               | USD        | -317.813,99          |
| <b>Summe der Aufwendungen .....</b>                        | <b>USD</b> | <b>-3.880.739,53</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag .....</b>                 | <b>USD</b> | <b>2.401.646,11</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |            |                      |
| Realisierte Gewinne/Verluste .....                         | USD        | -8.694.811,83        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....</b>           | <b>USD</b> | <b>-8.694.811,83</b> |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres .....</b>               | <b>USD</b> | <b>-6.293.165,72</b> |

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

### Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                                     |                              |
|-------------------------------------|------------------------------|
| Klasse FC 0,91% p.a.,               | Klasse IC 0,59% p.a.,        |
| Klasse LC 1,69% p.a.,               | Klasse LD 1,69% p.a.,        |
| Klasse NC 2,39% p.a.,               | Klasse PFC 2,36% p.a.,       |
| Klasse TFC 0,91% p.a.,              | Klasse TFD 0,91% p.a.,       |
| Klasse GBP D RD 0,91% p.a.,         | Klasse GBP LD DS 1,69% p.a., |
| Klasse SGD LC 1,69% p.a.,           | Klasse USD FC 0,91% p.a.,    |
| Klasse USD IC 0,04% <sup>2)</sup> , | Klasse USD LC 1,69% p.a.,    |
| Klasse USD TFC 0,91% p.a.           |                              |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

<sup>2)</sup> Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 82.157,95.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                       |            |                       |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres .....</b> | <b>USD</b> | <b>290.497.173,41</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr .....                                 | USD        | -49.038,82            |
| 2. Mittelabfluss (netto) <sup>2)</sup> .....                          | USD        | -56.504.518,56        |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....                                   | USD        | -994.648,46           |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag .....                                     | USD        | 2.401.646,11          |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste .....                                 | USD        | -8.694.811,83         |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste .....     | USD        | 24.003.704,24         |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres .....</b>  | <b>USD</b> | <b>250.659.506,09</b> |

<sup>2)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von USD 4.263,40 zugunsten des Fondsvermögens.

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

|                                                                  |            |                      |
|------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...</b> | <b>USD</b> | <b>-8.694.811,83</b> |
| aus:                                                             |            |                      |
| Wertpapiergeschäften .....                                       | USD        | -9.167.972,53        |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>3)</sup> ... | USD        | 473.160,70           |

<sup>3)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 1,15      |

### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 1,83      |

# DWS Invest Global Agribusiness

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse GBP D RD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | GBP     | 2,82      |

### Klasse GBP LD DS

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | GBP     | 1,03      |

### Klasse SGD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\*Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |     |                |  |
|-------------------------------------------|-----|----------------|--|
| 2025                                      | USD | 250.659.506,09 |  |
| 2024                                      | USD | 290.497.173,41 |  |
| 2023                                      | USD | 576.288.102,68 |  |

| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres |                  |     |        |
|----------------------------------------|------------------|-----|--------|
| 2025                                   | Klasse FC        | EUR | 192,39 |
|                                        | Klasse IC        | EUR | 115,14 |
|                                        | Klasse LC        | EUR | 164,10 |
|                                        | Klasse LD        | EUR | 143,12 |
|                                        | Klasse NC        | EUR | 143,99 |
|                                        | Klasse PFC       | EUR | 111,63 |
|                                        | Klasse TFC       | EUR | 126,32 |
|                                        | Klasse TFD       | EUR | 114,92 |
|                                        | Klasse GBP D RD  | GBP | 177,55 |
|                                        | Klasse GBP LD DS | GBP | 127,60 |
|                                        | Klasse SGD LC    | SGD | 10,55  |
|                                        | Klasse USD FC    | USD | 175,79 |
|                                        | Klasse USD IC    | USD | -      |
|                                        | Klasse USD LC    | USD | 151,83 |
|                                        | Klasse USD TFC   | USD | 126,11 |
| 2024                                   | Klasse FC        | EUR | 203,99 |
|                                        | Klasse IC        | EUR | 121,69 |
|                                        | Klasse LC        | EUR | 175,37 |
|                                        | Klasse LD        | EUR | 153,83 |
|                                        | Klasse NC        | EUR | 154,96 |
|                                        | Klasse PFC       | EUR | 119,99 |
|                                        | Klasse TFC       | EUR | 133,94 |
|                                        | Klasse TFD       | EUR | 123,52 |
|                                        | Klasse GBP D RD  | GBP | 181,18 |
|                                        | Klasse GBP LD DS | GBP | 130,21 |
|                                        | Klasse SGD LC    | SGD | 10,55  |
|                                        | Klasse USD FC    | USD | 164,88 |
|                                        | Klasse USD IC    | USD | 123,52 |
|                                        | Klasse USD LC    | USD | 143,53 |
|                                        | Klasse USD TFC   | USD | 118,28 |
| 2023                                   | Klasse FC        | EUR | 205,59 |
|                                        | Klasse IC        | EUR | 122,27 |
|                                        | Klasse LC        | EUR | 178,07 |
|                                        | Klasse LD        | EUR | 157,95 |
|                                        | Klasse NC        | EUR | 158,45 |
|                                        | Klasse PFC       | EUR | 123,24 |
|                                        | Klasse TFC       | EUR | 134,99 |
|                                        | Klasse TFD       | EUR | 126,86 |
|                                        | Klasse GBP D RD  | GBP | 195,27 |
|                                        | Klasse GBP LD DS | GBP | 140,27 |
|                                        | Klasse SGD LC    | SGD | 11,07  |
|                                        | Klasse USD FC    | USD | 176,78 |
|                                        | Klasse USD IC    | USD | 132,12 |
|                                        | Klasse USD LC    | USD | 155,05 |
|                                        | Klasse USD TFC   | USD | 126,83 |

## Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 0,00.

## Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrüknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

## DWS Invest Global Agribusiness

### Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen.

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet.

Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen.

Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

# Jahresbericht

## DWS Invest Global Bonds

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Global Bonds strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs an. Um dies zu erreichen, investiert er weltweit in Staatsanleihen, Anleihen von quasistaatlichen Emittenten, Unternehmensanleihen und forderungsbesicherte Anleihen. Zu den quasi staatlichen Emittenten zählen Zentralbanken, staatliche Behörden, Gebietskörperschaften und supranationale Institutionen. Unternehmensanleihen mit einem Rating unterhalb des Investment Grade und Anleihen von Emittenten aus Schwellenländern können ebenfalls aufgenommen werden. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien) berücksichtigt\*.

Im Geschäftsjahr 2025 erzielte der Teilfonds DWS Invest Global Bonds einen Wertzuwachs von 4,4% je Anteil (FC Anteilklasse, in Euro; nach BVI-Methode).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Angesichts der unterschiedlichen geldpolitischen Ziele und Herausforderungen der führenden Zentralbanken reduzierte das Portfoliomanagement weiter die Fremdwährungspositionen im Teilfonds, insbesondere die US-Dollar-Gewichtung zu Gunsten der Basiswährung (Euro). Bei der Titelauswahl blieben Unternehmensanleihen im Anlagefokus, die gerade in volatilen Marktphasen aus Sicht des Portfoliomanagements günstige Einstiegskurse

### DWS Invest Global Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilklasse                   | ISIN         | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre              |
|--------------------------------|--------------|--------|---------|----------------------|
| Klasse FC                      | LU0616846035 | 4,4%   | 15,6%   | 0,4%                 |
| Klasse FD                      | LU1054334179 | 4,4%   | 15,6%   | 0,4%                 |
| Klasse IC                      | LU1054333791 | 4,6%   | 16,3%   | 1,4%                 |
| Klasse LC                      | LU0616844923 | 4,0%   | 14,1%   | -1,8%                |
| Klasse LD                      | LU0616845144 | 4,0%   | 14,1%   | -1,8%                |
| Klasse NC                      | LU0616845490 | 3,4%   | 12,4%   | -4,3%                |
| Klasse NDQ                     | LU1576724360 | 3,4%   | 12,4%   | -4,3%                |
| Klasse PFC                     | LU1054334252 | –      | –       | 0,4% <sup>1)</sup>   |
| Klasse PFDQ                    | LU1054334336 | –      | 3,8%    | -10,0% <sup>2)</sup> |
| Klasse TFC                     | LU1663911300 | 4,4%   | 15,9%   | 0,6%                 |
| Klasse TFD                     | LU1663913009 | 4,5%   | 15,9%   | 0,6%                 |
| Klasse CHF LCH <sup>3)</sup>   | LU1054335812 | 1,7%   | 6,8%    | -8,7%                |
| Klasse GBP CH RD <sup>4)</sup> | LU1249493864 | 6,5%   | 21,2%   | 7,3%                 |
| Klasse GBP DH RD <sup>4)</sup> | LU1054335226 | 6,5%   | 21,2%   | 7,3%                 |
| Klasse GBP IDH <sup>4)</sup>   | LU1054335069 | 6,7%   | 22,0%   | 8,5%                 |
| Klasse SEK LCH <sup>5)</sup>   | LU1281067741 | 3,8%   | 13,6%   | -1,5%                |
| Klasse USD FCH <sup>6)</sup>   | LU1054334682 | 6,6%   | 22,3%   | 9,2%                 |
| Klasse USD LCH <sup>6)</sup>   | LU1054334849 | 6,1%   | 20,7%   | 6,9%                 |
| Klasse USD TFCH <sup>6)</sup>  | LU1663914742 | 6,6%   | 22,5%   | 9,4%                 |

<sup>1)</sup> letzte Anteilpreisberechnung am 30.12.2021

<sup>2)</sup> letzte Anteilpreisberechnung am 31.12.2024

<sup>3)</sup> in CHF

<sup>4)</sup> in GBP

<sup>5)</sup> in SEK

<sup>6)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

aufwiesen. Zudem wurden phasenweise variabel verzinsliche Instrumente in den Teilfondsbestand mit aufgenommen, um die Zinssensitivität in dem sehr volatilen Anlageumfeld zu begrenzen.

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechen-

bare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die

Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Aufgrund der Marktvolatilität wurden viele Anlagestrategien mit kurzem Haltehorizont genutzt. Insbesondere das Durationsmanagement erfolgte stark taktisch.

Bei den Unternehmensanleihen investierte das Portfoliomanagement neben Titeln mit Investment-Grade-Status (Rating von BBB und besser der führenden Ratingagenturen) auch in Nachranganleihen. Dabei boten Neuemissionen häufig – nach Ansicht des Portfoliomanagements – attraktive Einstiegsmöglichkeiten in diesem Segment.

Bei den Staatsanleihen stellten französische Zinstitel mit hoch volatilen Renditeaufschlägen zu Euro-Referenzanleihen auf Jahresbasis eine gute Anlagemöglichkeit dar. Zudem wurde die Länderallokation des Teilfonds weiter diversifiziert und vermehrt in Staatsanleihen aus Entwicklungsländern

sowie finanziell schwächeren Ländern der Europäischen Union angelegt.

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

#### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest Global Bonds

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                                        | Bestand in EUR        | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                         |                       |                              |
| <b>1. Anleihen (Emittenten)</b>                        |                       |                              |
| Unternehmen                                            | 96.599.541,82         | 82,63                        |
| Zentralregierungen                                     | 15.738.564,93         | 13,46                        |
| <b>Summe Anleihen</b>                                  | <b>112.338.106,75</b> | <b>96,09</b>                 |
| <b>2. Investmentanteile</b>                            |                       |                              |
| Sonstige Fonds                                         | 2.528.897,28          | 2,16                         |
| <b>Summe Investmentanteile</b>                         | <b>2.528.897,28</b>   | <b>2,16</b>                  |
| <b>3. Derivate</b>                                     | <b>95.973,20</b>      | <b>0,08</b>                  |
| <b>4. Bankguthaben</b>                                 | <b>275.604,20</b>     | <b>0,24</b>                  |
| <b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>                | <b>1.765.568,28</b>   | <b>1,51</b>                  |
| <b>6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>       | <b>60.676,50</b>      | <b>0,05</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                           |                       |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   | <b>-124.813,26</b>    | <b>-0,10</b>                 |
| <b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> | <b>-32.378,20</b>     | <b>-0,03</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                              | <b>116.907.634,75</b> | <b>100,00</b>                |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest Global Bonds

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                                                    | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR       | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                      |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>112.338.106,75</b> | <b>96,09</b>              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                          |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| 2,75 % Australia Government Bonds 2015/2035                              | AUD                             | 1.600.000                  | 1.600.000                          |                   | %       | 84,888  | 773.726,63            | 0,66                      |
| 5,266 % Vonovia SE (MTN) 2025/2032                                       | AUD                             | 1.200.000                  | 1.200.000                          |                   | %       | 96,893  | 662.361,24            | 0,57                      |
| 2,95 % Air Products & Chemicals, Inc. (MTN) 2025/2031                    | EUR                             | 400.000                    | 400.000                            |                   | %       | 98,598  | 394.392,00            | 0,34                      |
| 1,00 % Akelius Residential Property Financing BV (MTN) 2020/2028         | EUR                             | 420.000                    | 420.000                            |                   | %       | 96,135  | 403.767,00            | 0,35                      |
| 3,125 % Alfa Laval Treasury International AB (MTN) 2025/2031             | EUR                             | 580.000                    | 580.000                            |                   | %       | 98,634  | 572.077,20            | 0,49                      |
| 3,20 % Amcor UK Finance Plc 2025/2029                                    | EUR                             | 1.034.000                  | 1.034.000                          |                   | %       | 100,037 | 1.034.382,58          | 0,88                      |
| 3,65 % American Honda Finance Corp. (MTN) 2024/2031                      | EUR                             | 390.000                    | 390.000                            |                   | %       | 100,982 | 393.829,80            | 0,34                      |
| 3,30 % American Honda Finance Corp. (MTN) 2025/2029                      | EUR                             | 608.000                    | 608.000                            |                   | %       | 101,09  | 614.627,20            | 0,53                      |
| 3,875 % Amvest RCF Custodian BV (MTN) 2024/2030                          | EUR                             | 249.000                    |                                    |                   | %       | 101,413 | 252.518,37            | 0,22                      |
| 5,25 % Aroundtown Finance Sarl 2025/perpetual *                          | EUR                             | 262.000                    | 262.000                            |                   | %       | 97,82   | 256.288,40            | 0,22                      |
| 1,625 % Aroundtown SA (MTN) 2021/perpetual *                             | EUR                             | 500.000                    |                                    |                   | %       | 97,286  | 486.430,00            | 0,42                      |
| 0,375 % Aroundtown SA (MTN) 2021/2027 **                                 | EUR                             | 800.000                    | 300.000                            |                   | %       | 96,95   | 775.600,00            | 0,66                      |
| 4,80 % Aroundtown SA (MTN) 2024/2029                                     | EUR                             | 300.000                    | 200.000                            | 100.000           | %       | 104,023 | 312.069,00            | 0,27                      |
| 3,25 % Aroundtown SA (MTN) 2025/2031                                     | EUR                             | 800.000                    | 800.000                            |                   | %       | 96,939  | 775.512,00            | 0,66                      |
| 3,625 % Autoliv, Inc. (MTN) 2024/2029                                    | EUR                             | 800.000                    | 550.000                            |                   | %       | 101,84  | 814.720,00            | 0,70                      |
| 5,75 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2023/2033 *              | EUR                             | 500.000                    |                                    |                   | %       | 106,193 | 530.965,00            | 0,45                      |
| 3,50 % Banco de Credito Social Cooperativo SA (MTN) 2025/2031 *          | EUR                             | 900.000                    | 900.000                            |                   | %       | 99,953  | 899.577,00            | 0,77                      |
| 5,75 % Banco Santander SA (MTN) 2023/2033 *                              | EUR                             | 500.000                    |                                    |                   | %       | 105,825 | 529.125,00            | 0,45                      |
| 5,00 % Banco Santander SA (MTN) 2024/2034 *                              | EUR                             | 500.000                    | 300.000                            |                   | %       | 104,649 | 523.245,00            | 0,45                      |
| 1,125 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2021/2031            | EUR                             | 700.000                    |                                    |                   | %       | 86,783  | 607.481,00            | 0,52                      |
| 6,25 % Banque Ouest Africaine de Developpement -Reg- 2025/2040           | EUR                             | 390.000                    | 390.000                            |                   | %       | 98,15   | 382.785,00            | 0,33                      |
| 5,375 % Bayer AG 2022/2082 *                                             | EUR                             | 400.000                    |                                    |                   | %       | 102,506 | 410.024,00            | 0,35                      |
| 5,50 % Bayer AG 2024/2054 *                                              | EUR                             | 500.000                    |                                    | 500.000           | %       | 103,404 | 517.020,00            | 0,44                      |
| 7,00 % Bayerische Landesbank (MTN) 2023/2034 *                           | EUR                             | 400.000                    |                                    |                   | %       | 109,482 | 437.928,00            | 0,37                      |
| 1,75 % Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl (MTN) 2019/2029 | EUR                             | 610.000                    | 610.000                            |                   | %       | 95,679  | 583.641,90            | 0,50                      |
| 3,50 % BMW International Investment BV (MTN) 2025/2033                   | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | %       | 100,307 | 501.535,00            | 0,43                      |
| 0,875 % BNP Paribas SA (MTN) 2022/2030 *                                 | EUR                             | 1.300.000                  |                                    |                   | %       | 92,437  | 1.201.681,00          | 1,03                      |
| 3,78 % BNP Paribas SA (MTN) 2025/2036 *                                  | EUR                             | 600.000                    | 600.000                            |                   | %       | 99,725  | 598.350,00            | 0,51                      |
| 3,875 % BPCE SA (MTN) 2024/2029                                          | EUR                             | 900.000                    |                                    |                   | %       | 102,479 | 922.311,00            | 0,79                      |
| 4,25 % BPCE SA (MTN) 2025/2035 *                                         | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 101,854 | 101.854,00            | 0,09                      |
| 3,125 % BPCE SA (MTN) 2025/2030                                          | EUR                             | 400.000                    | 400.000                            |                   | %       | 99,764  | 399.056,00            | 0,34                      |
| 2,20 % Bundesobligation (MTN) 2025/2030                                  | EUR                             | 1.470.000                  | 1.470.000                          |                   | %       | 98,863  | 1.453.286,10          | 1,24                      |
| 2,875 % Carrefour SA (MTN) 2025/2029                                     | EUR                             | 1.200.000                  | 1.200.000                          |                   | %       | 99,499  | 1.193.988,00          | 1,02                      |
| 0,625 % Celanese US Holdings LLC (MTN) 2021/2028                         | EUR                             | 650.000                    |                                    |                   | %       | 91,374  | 593.931,00            | 0,51                      |
| 4,25 % CEZ AS (MTN) 2024/2032                                            | EUR                             | 344.000                    |                                    |                   | %       | 102,112 | 351.265,28            | 0,30                      |
| 0,555 % Chile Government International Bonds (MTN) 2021/2029             | EUR                             | 980.000                    |                                    |                   | %       | 93,278  | 914.124,40            | 0,78                      |
| 3,75 % Chile Government International Bonds (MTN) 2025/2032              | EUR                             | 400.000                    | 400.000                            |                   | %       | 101,745 | 406.980,00            | 0,35                      |
| 3,125 % Commerzbank AG (MTN) 2025/2030 * **                              | EUR                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | %       | 99,997  | 299.991,00            | 0,26                      |
| 1,00 % Danske Bank A/S (MTN) 2021/2031 *                                 | EUR                             | 410.000                    |                                    |                   | %       | 99,769  | 409.052,90            | 0,35                      |
| 3,375 % Deutsche Bank AG (MTN) 2025/2031 *                               | EUR                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | %       | 100,062 | 300.186,00            | 0,26                      |
| 3,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2025/2029 *                                | EUR                             | 800.000                    | 800.000                            |                   | %       | 99,958  | 799.664,00            | 0,68                      |
| 3,25 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2025/2028                        | EUR                             | 1.450.000                  | 1.450.000                          |                   | %       | 99,258  | 1.439.241,00          | 1,23                      |
| 1,25 % Digital Dutch Finco BV 2020/2031                                  | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | %       | 89,687  | 448.435,00            | 0,38                      |
| 1,00 % Digital Dutch Finco BV 2020/2032                                  | EUR                             | 480.000                    |                                    |                   | %       | 85,594  | 410.851,20            | 0,35                      |
| 4,25 % DXC Capital Funding DAC -Reg- (MTN) 2025/2030                     | EUR                             | 590.000                    | 590.000                            |                   | %       | 100,002 | 590.011,80            | 0,50                      |
| 3,125 % ELM BV for Swiss Prime Site AG (MTN) 2025/2031                   | EUR                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | %       | 98,25   | 294.750,00            | 0,25                      |
| 2,875 % ELO SACA (MTN) 2020/2026                                         | EUR                             | 500.000                    |                                    |                   | %       | 99,929  | 499.645,00            | 0,43                      |
| 5,875 % ELO SACA (MTN) 2024/2028                                         | EUR                             | 500.000                    |                                    |                   | %       | 103,651 | 518.255,00            | 0,44                      |
| 2,25 % Enel SpA 2020/perpetual *                                         | EUR                             | 1.000.000                  | 450.000                            | 450.000           | %       | 99,301  | 993.010,00            | 0,85                      |
| 2,00 % Eni SpA 2021/perpetual *                                          | EUR                             | 580.000                    |                                    |                   | %       | 98,604  | 571.903,20            | 0,49                      |
| 3,25 % Equinix Europe 2 Financing Corp., LLC 2025/2029                   | EUR                             | 679.000                    | 679.000                            |                   | %       | 100,239 | 680.622,81            | 0,58                      |
| 3,875 % Eurofins Scientific SE (MTN) 2025/2033                           | EUR                             | 137.000                    | 137.000                            |                   | %       | 99,738  | 136.641,06            | 0,12                      |
| 2,50 % European Union (MTN) 2024/2031                                    | EUR                             | 570.000                    | 570.000                            |                   | %       | 98,554  | 561.757,80            | 0,48                      |
| 2,50 % European Union (MTN) 2025/2030                                    | EUR                             | 1.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 99,415  | 994.150,00            | 0,85                      |
| 3,25 % Federation des Caisses Desjardins du Quebec (MTN) 2025/2031       | EUR                             | 1.400.000                  | 1.400.000                          |                   | %       | 99,366  | 1.391.124,00          | 1,19                      |
| 2,50 % Finland Government Bonds -144A- (MTN) 2024/2030                   | EUR                             | 580.000                    | 580.000                            |                   | %       | 99,868  | 579.234,40            | 0,50                      |
| 2,875 % Fiserv Funding ULC 2025/2028                                     | EUR                             | 580.000                    | 1.380.000                          | 800.000           | %       | 99,881  | 579.309,80            | 0,50                      |
| 4,867 % Ford Motor Credit Co., LLC 2023/2027                             | EUR                             | 800.000                    |                                    |                   | %       | 102,989 | 823.912,00            | 0,70                      |
| 3,622 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2025/2028                       | EUR                             | 583.000                    | 583.000                            |                   | %       | 100,761 | 587.436,63            | 0,50                      |
| 0,75 % French Republic Government Bonds OAT -144A- (MTN) 2018/2028       | EUR                             | 1.200.000                  | 1.200.000                          | 610.000           | %       | 95,309  | 1.143.708,00          | 0,98                      |
| 3,25 % Fresenius Medical Care AG (MTN) 2025/2030                         | EUR                             | 561.000                    | 561.000                            |                   | %       | 99,797  | 559.861,17            | 0,48                      |
| 1,125 % GELF Bond Issuer I SA (MTN) 2019/2029                            | EUR                             | 370.000                    | 370.000                            |                   | %       | 93,138  | 344.610,60            | 0,29                      |
| 3,10 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2025/2029                | EUR                             | 426.000                    | 426.000                            |                   | %       | 100,117 | 426.498,42            | 0,36                      |
| 2,838 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2025/2029 *                      | EUR                             | 555.000                    | 555.000                            |                   | %       | 100,508 | 557.819,40            | 0,48                      |



## DWS Invest Global Bonds

| Wertpapierbezeichnung                                                                           | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------|---------------------------|
| 4,00 % Harley-Davidson Financial Services, Inc. (MTN) 2025/2030                                 | EUR                             | 600.000                    | 600.000                            |                   | %       | 101,927 | 611.562,00      | 0,52                      |
| 2,625 % Heimstaden Bostad AB 2021/perpetual *                                                   | EUR                             | 500.000                    |                                    |                   | %       | 97,396  | 486.980,00      | 0,42                      |
| 3,875 % Heimstaden Bostad AB (MTN) 2024/2029                                                    | EUR                             | 187.000                    |                                    |                   | %       | 101,125 | 189.103,75      | 0,16                      |
| 6,25 % Heimstaden Bostad AB 2024/perpetual *                                                    | EUR                             | 137.000                    |                                    |                   | %       | 104,681 | 143.412,97      | 0,12                      |
| 3,375 % Holding d'Infrastructures de Transport SASU (MTN) 2025/2029                             | EUR                             | 600.000                    | 600.000                            |                   | %       | 100,921 | 605.526,00      | 0,52                      |
| 0,625 % HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH (MTN) 2021/2028                                      | EUR                             | 700.000                    |                                    |                   | %       | 93,777  | 656.439,00      | 0,56                      |
| 3,875 % HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH (MTN) 2024/2030                                      | EUR                             | 400.000                    |                                    |                   | %       | 102,689 | 410.756,00      | 0,35                      |
| 3,50 % Huhtamaki Oyj (MTN) 2025/2031                                                            | EUR                             | 318.000                    | 318.000                            |                   | %       | 99,826  | 317.446,68      | 0,27                      |
| 4,00 % Hungary Government International Bond (MTN) 2024/2029                                    | EUR                             | 490.000                    | 200.000                            |                   | %       | 102,648 | 502.975,20      | 0,43                      |
| 4,50 % Hungary Government International Bond (MTN) 2025/2034 **                                 | EUR                             | 298.000                    | 298.000                            |                   | %       | 100,967 | 300.881,66      | 0,26                      |
| 3,50 % Hyundai Capital America (MTN) 2025/2031                                                  | EUR                             | 443.000                    | 443.000                            |                   | %       | 100,539 | 445.387,77      | 0,38                      |
| 1,575 % Iberdrola Finanzas SA 2021/perpetual *                                                  | EUR                             | 600.000                    | 600.000                            |                   | %       | 97,286  | 583.716,00      | 0,50                      |
| 3,25 % IDS Financing Plc (MTN) 2025/2029                                                        | EUR                             | 820.000                    | 820.000                            |                   | %       | 99,437  | 815.383,40      | 0,70                      |
| 3,375 % IHG Finance LLC (MTN) 2025/2030                                                         | EUR                             | 1.163.000                  | 1.163.000                          |                   | %       | 99,856  | 1.161.325,28    | 0,99                      |
| 4,75 % IMERYSA SA (MTN) 2023/2029                                                               | EUR                             | 700.000                    | 700.000                            |                   | %       | 105,132 | 735.924,00      | 0,63                      |
| 6,375 % INEOS Finance Plc -Reg- (MTN) 2024/2029 **                                              | EUR                             | 540.000                    |                                    |                   | %       | 87,876  | 474.530,40      | 0,41                      |
| 3,25 % Informa Plc (MTN) 2024/2030                                                              | EUR                             | 340.000                    |                                    |                   | %       | 99,851  | 339.493,40      | 0,29                      |
| 3,375 % Informa Plc (MTN) 2025/2031                                                             | EUR                             | 202.000                    | 202.000                            |                   | %       | 99,798  | 201.591,96      | 0,17                      |
| 0,25 % ING Groep NV (MTN) 2021/2030 * **                                                        | EUR                             | 900.000                    |                                    |                   | %       | 92,049  | 828.441,00      | 0,71                      |
| 4,375 % ING Groep NV (MTN) 2024/2034 *                                                          | EUR                             | 400.000                    |                                    |                   | %       | 102,89  | 411.560,00      | 0,35                      |
| 3,875 % ISS Global A/S (MTN) 2024/2029                                                          | EUR                             | 394.000                    |                                    |                   | %       | 102,469 | 403.727,86      | 0,35                      |
| 3,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2024/2029                                        | EUR                             | 1.130.000                  | 2.890.000                          | 1.760.000         | %       | 101,38  | 1.145.594,00    | 0,98                      |
| 2,95 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2025/2030                                        | EUR                             | 1.100.000                  | 1.100.000                          |                   | %       | 100,914 | 1.110.054,00    | 0,95                      |
| 5,25 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2018/2030                                | EUR                             | 580.000                    |                                    |                   | %       | 100,404 | 582.343,20      | 0,50                      |
| 0,50 % JDE Peet's NV (MTN) 2021/2029                                                            | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | %       | 92,599  | 462.995,00      | 0,40                      |
| 4,125 % JDE Peet's NV (MTN) 2023/2030                                                           | EUR                             | 790.000                    |                                    |                   | %       | 103,064 | 814.205,60      | 0,70                      |
| 3,875 % Kingdom of Morocco -Reg- 2025/2029                                                      | EUR                             | 1.100.000                  | 1.100.000                          |                   | %       | 101,325 | 1.114.575,00    | 0,95                      |
| 3,50 % Kingspan Securities Ireland DAC (MTN) 2024/2031                                          | EUR                             | 410.000                    | 410.000                            |                   | %       | 99,985  | 409.938,50      | 0,35                      |
| 4,50 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (MTN) 2022/2032 *                               | EUR                             | 1.100.000                  | 500.000                            |                   | %       | 101,935 | 1.121.285,00    | 0,96                      |
| 0,875 % LEG Immobilien SE (MTN) 2022/2029 **                                                    | EUR                             | 1.200.000                  | 1.200.000                          |                   | %       | 93,558  | 1.122.696,00    | 0,96                      |
| 4,625 % Logisor Financing Sarl (MTN) 2024/2028                                                  | EUR                             | 530.000                    | 360.000                            |                   | %       | 103,941 | 550.887,30      | 0,47                      |
| 3,625 % Loomis AB (MTN) 2024/2029                                                               | EUR                             | 562.000                    |                                    |                   | %       | 101,631 | 571.166,22      | 0,49                      |
| 3,50 % McDonald's Corp. (MTN) 2025/2032                                                         | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | %       | 100,593 | 502.965,00      | 0,43                      |
| 4,00 % METRO AG (MTN) 2025/2030                                                                 | EUR                             | 800.000                    | 800.000                            |                   | %       | 104,242 | 833.936,00      | 0,71                      |
| 4,49 % Mexico Government International Bond (MTN) 2024/2032                                     | EUR                             | 380.000                    | 380.000                            |                   | %       | 102,223 | 388.447,40      | 0,33                      |
| 4,625 % Mexico Government International Bond (MTN) 2025/2033 **                                 | EUR                             | 600.000                    | 600.000                            |                   | %       | 102,018 | 612.108,00      | 0,52                      |
| 3,50 % Mexico Government International Bond 2025/2029                                           | EUR                             | 736.000                    | 736.000                            |                   | %       | 99,757  | 734.211,52      | 0,63                      |
| 3,375 % Mondi Finance Plc (MTN) 2025/2031                                                       | EUR                             | 586.000                    | 586.000                            |                   | %       | 99,112  | 580.796,32      | 0,50                      |
| 0,497 % Morgan Stanley (MTN) 2021/2031 *                                                        | EUR                             | 1.500.000                  |                                    |                   | %       | 89,751  | 1.346.265,00    | 1,15                      |
| 2,00 % Morocco Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030                              | EUR                             | 630.000                    |                                    |                   | %       | 93,231  | 587.355,30      | 0,50                      |
| 3,375 % National Bank of Greece SA (MTN) 2025/2032 *                                            | EUR                             | 850.000                    | 850.000                            |                   | %       | 99,493  | 845.690,50      | 0,72                      |
| 1,043 % NatWest Group Plc (MTN) 2021/2032 *                                                     | EUR                             | 1.500.000                  |                                    |                   | %       | 97,167  | 1.457.505,00    | 1,25                      |
| 3,996 % NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2025/2056 *                                       | EUR                             | 682.000                    | 682.000                            |                   | %       | 99,738  | 680.213,16      | 0,58                      |
| 1,00 % Optus Finance Pty, Ltd (MTN) 2019/2029                                                   | EUR                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 93,175  | 931.750,00      | 0,80                      |
| 1,50 % Orsted AS 2017/2029                                                                      | EUR                             | 400.000                    | 400.000                            |                   | %       | 94,071  | 376.284,00      | 0,32                      |
| 3,75 % Orsted AS (MTN) 2023/2030                                                                | EUR                             | 840.000                    | 840.000                            |                   | %       | 101,643 | 853.801,20      | 0,73                      |
| 5,125 % Orsted AS 2024/3024 *                                                                   | EUR                             | 200.000                    |                                    |                   | %       | 102,561 | 205.122,00      | 0,18                      |
| 3,75 % Porsche Automobil Holding SE (MTN) 2024/2029                                             | EUR                             | 1.500.000                  | 1.500.000                          |                   | %       | 101,028 | 1.515.420,00    | 1,30                      |
| 4,75 % PostNL NV (MTN) 2024/2031 **                                                             | EUR                             | 530.000                    | 130.000                            |                   | %       | 104,715 | 554.989,50      | 0,47                      |
| 3,00 % Pricoa Global Funding I (MTN) 2025/2030                                                  | EUR                             | 571.000                    | 571.000                            |                   | %       | 99,233  | 566.620,43      | 0,48                      |
| 1,288 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2021/2029                                                         | EUR                             | 640.000                    |                                    |                   | %       | 93,547  | 598.700,80      | 0,51                      |
| 3,50 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2025/2031 *                                       | EUR                             | 600.000                    | 600.000                            |                   | %       | 99,748  | 598.488,00      | 0,51                      |
| 3,875 % RCI Banque SA (MTN) 2024/2029                                                           | EUR                             | 550.000                    | 550.000                            |                   | %       | 102,013 | 561.071,50      | 0,48                      |
| 3,75 % RCI Banque SA 2024/2027                                                                  | EUR                             | 540.000                    |                                    |                   | %       | 101,344 | 547.257,60      | 0,47                      |
| 3,50 % RCI Banque SA (MTN) 2025/2028                                                            | EUR                             | 233.000                    | 233.000                            |                   | %       | 101,095 | 235.551,35      | 0,20                      |
| 3,375 % Realty Income Corp. (MTN) 2025/2031                                                     | EUR                             | 510.000                    | 510.000                            |                   | %       | 99,596  | 507.939,60      | 0,43                      |
| 3,25 % Robert Bosch Finance LLC (MTN) 2025/2031                                                 | EUR                             | 900.000                    | 900.000                            |                   | %       | 99,763  | 897.867,00      | 0,77                      |
| 3,75 % Robert Bosch Finance LLC (MTN) 2025/2034                                                 | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | %       | 100,15  | 500.750,00      | 0,43                      |
| 2,875 % Romanian Government International Bond (MTN) 2018/2029 **                               | EUR                             | 1.200.000                  | 200.000                            |                   | %       | 98,104  | 1.177.248,00    | 1,01                      |
| 5,375 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2025/2033                            | EUR                             | 758.000                    | 758.000                            |                   | %       | 101,054 | 765.989,32      | 0,66                      |
| 4,25 % Schaeffler AG 2025/2028                                                                  | EUR                             | 700.000                    | 700.000                            |                   | %       | 102,207 | 715.449,00      | 0,61                      |
| 3,50 % Servicios Financieros Carrefour Establecimiento Financiero de Credito SA (MTN) 2025/2028 | EUR                             | 1.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 100,568 | 1.005.680,00    | 0,86                      |
| 3,50 % SES SA (MTN) 2022/2029                                                                   | EUR                             | 560.000                    |                                    |                   | %       | 99,519  | 557.306,40      | 0,48                      |
| 5,50 % SES SA 2024/2054 * **                                                                    | EUR                             | 420.000                    | 920.000                            | 500.000           | %       | 96,788  | 406.509,60      | 0,35                      |
| 4,25 % Siemens Energy Finance BV (MTN) 2023/2029                                                | EUR                             | 300.000                    |                                    |                   | %       | 103,714 | 311.142,00      | 0,27                      |
| 3,25 % SIX Finance Luxembourg SA (MTN) 2025/2030                                                | EUR                             | 523.000                    | 523.000                            |                   | %       | 100,253 | 524.323,19      | 0,45                      |
| 3,25 % Sixt SE (MTN) 2025/2030                                                                  | EUR                             | 570.000                    | 570.000                            |                   | %       | 100,409 | 572.331,30      | 0,49                      |
| 3,489 % Smurfit Kappa Treasury ULC (MTN) 2025/2031                                              | EUR                             | 410.000                    | 410.000                            |                   | %       | 99,998  | 409.991,80      | 0,35                      |

## DWS Invest Global Bonds

| Wertpapierbezeichnung                                                                  | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs      | Kurswert in EUR       | %-Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|-----------|-----------------------|---------------------------|
| 3,875 % Société Générale SA (MTN) 2025/2035 *                                          | EUR                             | 600.000                    | 600.000                            |                   | %       | 99,791    | 598.746,00            | 0,51                      |
| 3,50 % Société Générale SA (MTN) 2025/2032 *                                           | EUR                             | 400.000                    | 400.000                            |                   | %       | 99,434    | 397.736,00            | 0,34                      |
| 1,125 % Société Générale SA (MTN) 2021/2031 *                                          | EUR                             | 1.200.000                  | 700.000                            |                   | %       | 99,071    | 1.188.852,00          | 1,02                      |
| 3,125 % Societe Nationale SNCF SACA (MTN) 2024/2034                                    | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | %       | 96,889    | 484.445,00            | 0,41                      |
| 3,625 % Societe Nationale SNCF SACA (MTN) 2025/2035                                    | EUR                             | 400.000                    | 400.000                            |                   | %       | 99,88     | 399.520,00            | 0,34                      |
| 1,20 % Standard Chartered Plc (MTN) 2021/2031 *                                        | EUR                             | 1.250.000                  |                                    |                   | %       | 98,769    | 1.234.612,50          | 1,06                      |
| 3,375 % Stellantis NV (MTN) 2024/2028 **                                               | EUR                             | 580.000                    |                                    | 560.000           | %       | 100,709   | 584.112,20            | 0,50                      |
| 5,95 % Sudzucker International Finance BV 2025/perpetual *                             | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | %       | 96,233    | 481.165,00            | 0,41                      |
| 4,25 % TAG Immobilien AG (MTN) 2024/2030                                               | EUR                             | 400.000                    |                                    |                   | %       | 102,833   | 411.332,00            | 0,35                      |
| 3,625 % TAG Immobilien AG (MTN) 2025/2032                                              | EUR                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | %       | 98,431    | 196.862,00            | 0,17                      |
| 3,75 % Teleperformance SE (MTN) 2022/2029 **                                           | EUR                             | 400.000                    | 400.000                            |                   | %       | 102,182   | 408.728,00            | 0,35                      |
| 5,25 % Teleperformance SE (MTN) 2023/2028 **                                           | EUR                             | 500.000                    |                                    |                   | %       | 105,539   | 527.695,00            | 0,45                      |
| 4,25 % Teleperformance SE (MTN) 2025/2030 **                                           | EUR                             | 600.000                    | 600.000                            |                   | %       | 102,91    | 617.460,00            | 0,53                      |
| 4,625 % TenneT Holding BV 2024/perpetual *                                             | EUR                             | 540.000                    |                                    | 260.000           | %       | 103,313   | 557.890,20            | 0,48                      |
| 3,375 % Traton Finance Luxembourg SA (MTN) 2025/2028                                   | EUR                             | 600.000                    | 600.000                            |                   | %       | 100,919   | 605.514,00            | 0,52                      |
| 2,875 % Traton Finance Luxembourg SA (MTN) 2025/2028                                   | EUR                             | 800.000                    | 800.000                            |                   | %       | 99,693    | 797.544,00            | 0,68                      |
| 2,875 % UBS Group AG (MTN) 2025/2030 *                                                 | EUR                             | 1.150.000                  | 2.000.000                          | 850.000           | %       | 99,629    | 1.145.733,50          | 0,98                      |
| 3,162 % UBS Group AG (MTN) 2025/2031 *                                                 | EUR                             | 600.000                    | 600.000                            |                   | %       | 99,552    | 597.312,00            | 0,51                      |
| 3,50 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2024/2029 **                                 | EUR                             | 600.000                    |                                    |                   | %       | 101,571   | 609.426,00            | 0,52                      |
| 4,75 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2025/perpetual *                                   | EUR                             | 400.000                    | 400.000                            |                   | %       | 102,073   | 408.292,00            | 0,35                      |
| 2,00 % Veolia Environnement SA 2021/perpetual *                                        | EUR                             | 600.000                    |                                    | 400.000           | %       | 97,388    | 584.328,00            | 0,50                      |
| 0,25 % VF Corp. (MTN) 2020/2028                                                        | EUR                             | 600.000                    |                                    |                   | %       | 92,405    | 554.430,00            | 0,47                      |
| 4,125 % VF Corp. (MTN) 2023/2026                                                       | EUR                             | 1.080.000                  | 480.000                            | 510.000           | %       | 100,127   | 1.081.371,60          | 0,92                      |
| 4,25 % VGP NV (MTN) 2025/2031                                                          | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | %       | 101,531   | 507.655,00            | 0,43                      |
| 3,625 % Volksbank Wien AG (MTN) 2025/2031 *                                            | EUR                             | 800.000                    | 800.000                            |                   | %       | 100,507   | 804.056,00            | 0,69                      |
| 3,125 % Volkswagen Bank GmbH (MTN) 2025/2029                                           | EUR                             | 800.000                    | 800.000                            |                   | %       | 99,499    | 795.992,00            | 0,68                      |
| 4,625 % Volkswagen International Finance NV 2018/perpetual *                           | EUR                             | 800.000                    |                                    |                   | %       | 101,345   | 810.760,00            | 0,69                      |
| 5,994 % Volkswagen International Finance NV 2025/perpetual *                           | EUR                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | %       | 103,581   | 310.743,00            | 0,27                      |
| 0,625 % Vonovia SE (MTN) 2021/2029                                                     | EUR                             | 600.000                    | 600.000                            |                   | %       | 90,951    | 545.706,00            | 0,47                      |
| 3,125 % Warehouses De Pauw CVA (MTN) 2025/2031                                         | EUR                             | 600.000                    | 600.000                            |                   | %       | 98,637    | 591.822,00            | 0,51                      |
| 4,302 % Warnermedia Holdings, Inc. (MTN) 2025/2030                                     | EUR                             | 165.000                    | 165.000                            |                   | %       | 97,999    | 161.698,35            | 0,14                      |
| 4,50 % Wendel SE (MTN) 2023/2030                                                       | EUR                             | 1.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 104,315   | 1.043.150,00          | 0,89                      |
| 0,766 % Westpac Banking Corp. (MTN) 2021/2031 *                                        | EUR                             | 860.000                    |                                    |                   | %       | 99,272    | 853.739,20            | 0,73                      |
| 0,50 % Whirlpool EMEA Finance Sarl (MTN) 2020/2028                                     | EUR                             | 610.000                    |                                    |                   | %       | 93,874    | 572.631,40            | 0,49                      |
| 6,117 % Wintershall Dea Finance 2 BV -Reg- 2025/perpetual **                           | EUR                             | 570.000                    | 570.000                            |                   | %       | 102,229   | 582.705,30            | 0,50                      |
| 2,50 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2027                                            | EUR                             | 600.000                    |                                    |                   | %       | 98,656    | 591.936,00            | 0,51                      |
| 7,00 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2025/2030                                            | EUR                             | 400.000                    | 400.000                            |                   | %       | 105,45    | 421.800,00            | 0,36                      |
| 5,742 % Verizon Communications, Inc. 2025/2056 *                                       | GBP                             | 524.000                    | 524.000                            |                   | %       | 100,093   | 600.844,29            | 0,51                      |
| 2,57 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd -Reg- 2020/2035 *                     | USD                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 90,072    | 765.722,79            | 0,65                      |
| 4,70 % Banque Ouest Africaine de Developpement -Reg- 2019/2031                         | USD                             | 500.000                    |                                    |                   | %       | 92,229    | 392.029,97            | 0,34                      |
| 6,50 % Celanese US Holdings LLC (MTN) 2025/2030                                        | USD                             | 680.000                    | 680.000                            |                   | %       | 100,381   | 580.286,14            | 0,50                      |
| 4,95 % Colombia Telecomunicaciones SA ESP -Reg- (MTN) 2020/2030                        | USD                             | 500.000                    |                                    |                   | %       | 91,214    | 387.715,60            | 0,33                      |
| 4,125 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2020/2027                                     | USD                             | 860.000                    |                                    |                   | %       | 99,253    | 725.644,42            | 0,62                      |
| 3,05 % Harley-Davidson Financial Services, Inc. -Reg- (MTN) 2022/2027                  | USD                             | 410.000                    |                                    | 470.000           | %       | 98,809    | 344.399,19            | 0,29                      |
| 5,875 % QBE Insurance Group Ltd (MTN) 2016/2046 *                                      | USD                             | 600.000                    |                                    |                   | %       | 100,567   | 512.965,92            | 0,44                      |
| 5,25 % SCOR SE 2018/perpetual *                                                        | USD                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 94,989    | 807.523,34            | 0,69                      |
| 3,25 % Vodafone Group Plc 2021/2081 *                                                  | USD                             | 630.000                    |                                    |                   | %       | 99,025    | 530.355,61            | 0,45                      |
| <b>Investmentanteile</b>                                                               |                                 |                            |                                    |                   |         |           | <b>2.528.897,28</b>   | <b>2,16</b>               |
| <b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>                                                 |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                       |                           |
| DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0.090%)   | Anteile                         | 168                        | 3.585                              | 3.529             | EUR     | 15.052,96 | 2.528.897,28          | 2,16                      |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |           | <b>114.867.004,03</b> | <b>98,25</b>              |
| <b>Derivate</b>                                                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                       |                           |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                       |                           |
| <b>Zins-Derivate</b>                                                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |           | <b>-36.600,00</b>     | <b>-0,03</b>              |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                          |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                       |                           |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>                                                             |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                       |                           |
| Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2026 (DB)                                     | Stück                           | 110                        |                                    | 110               |         |           | -36.600,00            | -0,03                     |
| <b>Devisen-Derivate</b>                                                                |                                 |                            |                                    |                   |         |           | <b>132.573,20</b>     | <b>0,11</b>               |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                          |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                       |                           |
| <b>Devisentermingeschäfte</b>                                                          |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                       |                           |
| <b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>                                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                       |                           |
| <b>Offene Positionen</b>                                                               |                                 |                            |                                    |                   |         |           |                       |                           |
| CHF/EUR 0,1 Mio.                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |           | -3,83                 | 0,00                      |
| GBP/EUR 0,2 Mio.                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |           | 1.854,14              | 0,00                      |
| SEK/EUR 56,4 Mio.                                                                      |                                 |                            |                                    |                   |         |           | 78.719,52             | 0,07                      |
| USD/EUR 0,6 Mio.                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |           | -9.885,18             | -0,01                     |

## DWS Invest Global Bonds

| Wertpapierbezeichnung                                      | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR       | %-Anteil am Fondsvermögen |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Geschlossene Positionen</b>                             |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| SEK/EUR 8,7 Mio. ....                                      |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 8.407,39              | 0,01                      |
| USD/EUR 0,1 Mio. ....                                      |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -10,42                | 0,00                      |
| <b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>                    |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| <b>Offene Positionen</b>                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| EUR/AUD 2,7 Mio. ....                                      |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -25.509,12            | -0,02                     |
| EUR/GBP 0,5 Mio. ....                                      |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -6.058,12             | -0,01                     |
| EUR/USD 6,1 Mio. ....                                      |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 86.936,56             | 0,07                      |
| <b>Geschlossene Positionen</b>                             |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| EUR/GBP 0,5 Mio. ....                                      |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -1.877,74             | 0,00                      |
| <b>Bankguthaben</b>                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>275.604,20</b>     | <b>0,24</b>               |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                      |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| EUR-Guthaben .....                                         | EUR                             |                            |                                    |                   |         |      | 216.930,02            | 0,19                      |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen                     |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| Schwedische Kronen .....                                   | SEK                             | 12.724                     |                                    |                   |         |      | 1.174,51              | 0,00                      |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                         |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| Australischer Dollar .....                                 | AUD                             | 43.004                     |                                    |                   |         |      | 24.497,89             | 0,02                      |
| Britisches Pfund .....                                     | GBP                             | 10.321                     |                                    |                   |         |      | 11.823,40             | 0,01                      |
| Schweizer Franken .....                                    | CHF                             | 337                        |                                    |                   |         |      | 362,73                | 0,00                      |
| US-Dollar .....                                            | USD                             | 24.485                     |                                    |                   |         |      | 20.815,65             | 0,02                      |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                       |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>1.765.568,28</b>   | <b>1,51</b>               |
| Zinsansprüche .....                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 1.661.136,42          | 1,42                      |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ ..... |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 104.418,31            | 0,09                      |
| Sonstige Ansprüche .....                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 13,55                 | 0,00                      |
| <b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>               |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>60.676,50</b>      | <b>0,05</b>               |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände ***</b>                  |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>117.144.770,62</b> | <b>100,20</b>             |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                          |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-124.813,26</b>    | <b>-0,10</b>              |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....               |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -124.813,26           | -0,10                     |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>         |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-32.378,20</b>     | <b>-0,03</b>              |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                         |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-237.135,87</b>    | <b>-0,20</b>              |
| <b>Fondsvermögen</b>                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>116.907.634,75</b> | <b>100,00</b>             |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                  |                    |                                      |
| Klasse CHF LCH .....               | CHF                | 84,59                                |
| Klasse FC .....                    | EUR                | 112,83                               |
| Klasse FD .....                    | EUR                | 81,62                                |
| Klasse IC .....                    | EUR                | 100,42                               |
| Klasse LC .....                    | EUR                | 95,74                                |
| Klasse LD .....                    | EUR                | 81,50                                |
| Klasse NC .....                    | EUR                | 90,23                                |
| Klasse NDQ .....                   | EUR                | 82,43                                |
| Klasse TFC .....                   | EUR                | 97,30                                |
| Klasse TFD .....                   | EUR                | 85,16                                |
| Klasse GBP CH RD .....             | GBP                | 110,75                               |
| Klasse GBP DH RD .....             | GBP                | 92,26                                |
| Klasse GBP IDH .....               | GBP                | 92,60                                |
| Klasse SEK LCH .....               | SEK                | 956,74                               |
| Klasse TFCH .....                  | USD                | 113,97                               |
| Klasse USD FCH .....               | USD                | 119,59                               |
| Klasse USD LCH .....               | USD                | 114,57                               |

## DWS Invest Global Bonds

| Wertpapierbezeichnung     | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|---------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Umlaufende Anteile</b> |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                       |                                   |
| Klasse CHF LCH            | Stück                                 |                                  |                                          |                      |         |      | 43,563                |                                   |
| Klasse FC                 | Stück                                 |                                  |                                          |                      |         |      | 7.208,867             |                                   |
| Klasse FD                 | Stück                                 |                                  |                                          |                      |         |      | 6.389,000             |                                   |
| Klasse IC                 | Stück                                 |                                  |                                          |                      |         |      | 888.889,000           |                                   |
| Klasse LC                 | Stück                                 |                                  |                                          |                      |         |      | 57.662,936            |                                   |
| Klasse LD                 | Stück                                 |                                  |                                          |                      |         |      | 132.453,226           |                                   |
| Klasse NC                 | Stück                                 |                                  |                                          |                      |         |      | 37.853,960            |                                   |
| Klasse NDQ                | Stück                                 |                                  |                                          |                      |         |      | 7.970,000             |                                   |
| Klasse TFC                | Stück                                 |                                  |                                          |                      |         |      | 20,279                |                                   |
| Klasse TFD                | Stück                                 |                                  |                                          |                      |         |      | 20,000                |                                   |
| Klasse GBP CH RD          | Stück                                 |                                  |                                          |                      |         |      | 697,134               |                                   |
| Klasse GBP DH RD          | Stück                                 |                                  |                                          |                      |         |      | 617,525               |                                   |
| Klasse GBP IDH            | Stück                                 |                                  |                                          |                      |         |      | 90,000                |                                   |
| Klasse SEK LCH            | Stück                                 |                                  |                                          |                      |         |      | 58.924,000            |                                   |
| Klasse TFCH               | Stück                                 |                                  |                                          |                      |         |      | 199,000               |                                   |
| Klasse USD FCH            | Stück                                 |                                  |                                          |                      |         |      | 2.050,000             |                                   |
| Klasse USD LCH            | Stück                                 |                                  |                                          |                      |         |      | 3.253,000             |                                   |

### Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

**Darstellung der Maximalgrenze** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
14,14% vom Portfoliowert

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                              |   |       |
|----------------------------------------------|---|-------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | % | 0,007 |
| größter potenzieller Risikobetrag            | % | 0,012 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 0,009 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den absoluten Value at Risk-Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 19.400.800,01. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

BNP Paribas S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Commerzbank AG, HSBC Continental Europe, Nomura Financial Products Europe GmbH, Société Générale, State Street Bank International GmbH und UBS AG.

# DWS Invest Global Bonds

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

| Wertpapierbezeichnung                                          | Währung | Nominalbetrag<br>bzw. Bestand | Wertpapier-Darlehen<br>Kurswert in EUR<br>unbefristet | gesamt |
|----------------------------------------------------------------|---------|-------------------------------|-------------------------------------------------------|--------|
| 0,375 % Aroundtown SA (MTN) 2021/2027                          | EUR     | 700.000                       | 678.650,00                                            |        |
| 3,125 % Commerzbank AG (MTN) 2025/2030 *                       | EUR     | 200.000                       | 199.994,00                                            |        |
| 4,50 % Hungary Government International Bond (MTN) 2025/2034   | EUR     | 297.000                       | 299.871,99                                            |        |
| 6,375 % INEOS Finance Plc -Reg- (MTN) 2024/2029                | EUR     | 540.000                       | 474.530,40                                            |        |
| 0,25 % ING Groep NV (MTN) 2021/2030 *                          | EUR     | 800.000                       | 736.392,00                                            |        |
| 0,875 % LEG Immobilien SE (MTN) 2022/2029                      | EUR     | 1.100.000                     | 1.029.138,00                                          |        |
| 4,625 % Mexico Government International Bond (MTN) 2025/2033   | EUR     | 500.000                       | 510.090,00                                            |        |
| 4,75 % PostNL NV (MTN) 2024/2031                               | EUR     | 430.000                       | 450.274,50                                            |        |
| 2,875 % Romanian Government International Bond (MTN) 2018/2029 | EUR     | 900.000                       | 882.936,00                                            |        |
| 5,50 % SES SA 2024/2054 *                                      | EUR     | 300.000                       | 290.364,00                                            |        |
| 3,375 % Stellantis NV (MTN) 2024/2028                          | EUR     | 400.000                       | 402.836,00                                            |        |
| 3,75 % Teleperformance SE (MTN) 2022/2029                      | EUR     | 300.000                       | 306.546,00                                            |        |
| 5,25 % Teleperformance SE (MTN) 2023/2028                      | EUR     | 400.000                       | 422.156,00                                            |        |
| 4,25 % Teleperformance SE (MTN) 2025/2030                      | EUR     | 500.000                       | 514.550,00                                            |        |
| 3,50 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2024/2029            | EUR     | 500.000                       | 507.855,00                                            |        |
| 6,117 % Wintershall Dea Finance 2 BV -Reg- 2025/perpetual *    | EUR     | 470.000                       | 480.476,30                                            |        |

**Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen** **8.186.660,19** **8.186.660,19**

### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Barclays Bank Ireland PLC FI, BNP Paribas S.A. und Morgan Stanley Europe SE FI.

|                                                                                    |            |                     |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten</b> | <b>EUR</b> | <b>9.018.420,23</b> |
| davon:                                                                             |            |                     |
| Schuldverschreibungen                                                              | EUR        | 8.348.962,70        |
| Aktien                                                                             | EUR        | 519.245,52          |
| Bankguthaben                                                                       | EUR        | 150.212,01          |

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

|                      |     |           |       |   |
|----------------------|-----|-----------|-------|---|
| Australischer Dollar | AUD | 1,755411  | = EUR | 1 |
| Schweizer Franken    | CHF | 0,929807  | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund     | GBP | 0,872917  | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen   | SEK | 10,833021 | = EUR | 1 |
| US-Dollar            | USD | 1,176300  | = EUR | 1 |

## Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

## Fußnoten

- \* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
- \*\* Variabler Zinssatz.
- \*\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## DWS Invest Global Bonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                                |            |                     |
|----------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                              |            |                     |
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .       | EUR        | 3.761.513,95        |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . . | EUR        | 8.193,44            |
| 3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen . . . . .                   | EUR        | 41.073,49           |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .                 | EUR        | -6.555,98           |
| 5. Sonstige Erträge . . . . .                                  | EUR        | 485,08              |
| <b>Summe der Erträge . . . . .</b>                             | <b>EUR</b> | <b>3.804.709,98</b> |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                        |            |                     |
| 1. Verwaltungsvergütung . . . . .                              | EUR        | -535.744,72         |
| davon:                                                         |            |                     |
| Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .                           | EUR        | -556.353,13         |
| Erträge aus dem Expense Cap . . . . .                          | EUR        | 50.321,19           |
| Administrationsvergütung . . . . .                             | EUR        | -29.712,78          |
| 2. Verwahrstellenvergütung . . . . .                           | EUR        | -7.425,91           |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .    | EUR        | -31.698,13          |
| 4. Taxe d'Abonnement . . . . .                                 | EUR        | -21.752,19          |
| 5. Sonstige Aufwendungen . . . . .                             | EUR        | -70.434,99          |
| davon:                                                         |            |                     |
| Erfolgsabhängige Vergütung aus                                 |            |                     |
| Leihe-Erträgen . . . . .                                       | EUR        | -12.322,05          |
| Vertriebskosten . . . . .                                      | EUR        | -47.592,44          |
| andere . . . . .                                               | EUR        | -10.520,50          |
| <b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>                        | <b>EUR</b> | <b>-667.055,94</b>  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .</b>                 | <b>EUR</b> | <b>3.137.654,04</b> |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                               |            |                     |
| Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                         | EUR        | 1.064.090,19        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . .</b>           | <b>EUR</b> | <b>1.064.090,19</b> |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .</b>               | <b>EUR</b> | <b>4.201.744,23</b> |

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklasse belief sich auf:

|                              |                              |
|------------------------------|------------------------------|
| Klasse CHF LCH 1,05% p.a.,   | Klasse FC 0,62% p.a.,        |
| Klasse FD 0,62% p.a.,        | Klasse IC 0,41% p.a.,        |
| Klasse LC 1,06% p.a.,        | Klasse LD 1,06% p.a.,        |
| Klasse NC 1,55% p.a.,        | Klasse NDQ 1,55% p.a.,       |
| Klasse TFC 0,66% p.a.,       | Klasse TFD 0,51% p.a.,       |
| Klasse GBP CH RD 0,67% p.a., | Klasse GBP DH RD 0,65% p.a., |
| Klasse GBP IDH 0,44% p.a.,   | Klasse SEK LCH 1,08% p.a.,   |
| Klasse USD FCH 0,65% p.a.,   | Klasse USD LCH 1,08% p.a.,   |
| Klasse USD TFCH 0,65% p.a.   |                              |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

|                               |                               |
|-------------------------------|-------------------------------|
| Klasse CHF LCH 0,012% p.a.,   | Klasse FC 0,012% p.a.,        |
| Klasse FD 0,013% p.a.,        | Klasse IC 0,013% p.a.,        |
| Klasse LC 0,013% p.a.,        | Klasse LD 0,012% p.a.,        |
| Klasse NC 0,013% p.a.,        | Klasse NDQ 0,013% p.a.,       |
| Klasse TFC 0,010% p.a.,       | Klasse TFD 0,011% p.a.,       |
| Klasse GBP CH RD 0,015% p.a., | Klasse GBP DH RD 0,012% p.a., |
| Klasse GBP IDH 0,012% p.a.,   | Klasse SEK LCH 0,013% p.a.,   |
| Klasse USD FCH 0,012% p.a.,   | Klasse USD LCH 0,012% p.a.,   |
| Klasse USD TFCH 0,012% p.a.   |                               |

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 8.172,88.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                           |            |                       |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres . . . . .</b> | <b>EUR</b> | <b>112.849.226,15</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .                                 | EUR        | -178.643,39           |
| 2. Mittelabfluss (netto) . . . . .                                        | EUR        | -1.022.947,06         |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .                                   | EUR        | 33.454,25             |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .                                     | EUR        | 3.137.654,04          |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                                 | EUR        | 1.064.090,19          |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .     | EUR        | 1.024.800,57          |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres . . . . .</b>  | <b>EUR</b> | <b>116.907.634,75</b> |

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

|                                                                        |            |                     |
|------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b> | <b>EUR</b> | <b>1.064.090,19</b> |
| aus:                                                                   |            |                     |
| Wertpapiergeschäften . . . . .                                         | EUR        | 309.588,68          |
| Devisen(termin)geschäften . . . . .                                    | EUR        | 76.246,82           |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>1)</sup> . . . . . | EUR        | 678.254,69          |

<sup>1)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

## DWS Invest Global Bonds

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse CHF LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 1,84      |

#### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 1,49      |

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse NDQ

| Art                  | per        | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2025  | EUR     | 0,20      |
| Zwischenausschüttung | 16.4.2025  | EUR     | 0,20      |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2025  | EUR     | 0,20      |
| Zwischenausschüttung | 17.10.2025 | EUR     | 0,21      |

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 2,02      |

#### Klasse GBP CH RD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse GBP DH RD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | GBP     | 2,08      |

#### Klasse GBP IDH

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | GBP     | 2,27      |

#### Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

## DWS Invest Global Bonds

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |                  |     |                | 2023             |     |        |  |
|-------------------------------------------|------------------|-----|----------------|------------------|-----|--------|--|
| 2025                                      |                  | EUR | 116.907.634,75 | Klasse CHF LCH   | CHF | 81,00  |  |
| 2024                                      |                  | EUR | 112.849.226,15 | Klasse FC        | EUR | 102,18 |  |
| 2023                                      |                  | EUR | 107.299.649,46 | Klasse FD        | EUR | 76,56  |  |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres    |                  |     |                | Klasse IC        | EUR | 90,56  |  |
| 2025                                      | Klasse LCH       | CHF | 84,59          | Klasse LC        | EUR | 87,47  |  |
|                                           | Klasse FC        | EUR | 112,83         | Klasse LD        | EUR | 76,44  |  |
|                                           | Klasse FD        | EUR | 81,62          | Klasse NC        | EUR | 83,26  |  |
|                                           | Klasse IC        | EUR | 100,42         | Klasse NDQ       | EUR | 77,59  |  |
|                                           | Klasse LC        | EUR | 95,74          | Klasse PFDQ      | EUR | 80,25  |  |
|                                           | Klasse LD        | EUR | 81,50          | Klasse TFC       | EUR | 88,00  |  |
|                                           | Klasse NC        | EUR | 90,23          | Klasse TFD       | EUR | 79,79  |  |
|                                           | Klasse NDQ       | EUR | 82,43          | Klasse GBP CH RD | GBP | 96,99  |  |
|                                           | Klasse PFDQ      | EUR | -              | Klasse GBP DH RD | GBP | 83,57  |  |
|                                           | Klasse TFC       | EUR | 97,30          | Klasse GBP IDH   | GBP | 83,87  |  |
|                                           | Klasse TFD       | EUR | 85,16          | Klasse SEK LCH   | SEK | 877,35 |  |
|                                           | Klasse GBP CH RD | GBP | 110,75         | Klasse TFCH      | USD | 99,55  |  |
|                                           | Klasse GBP DH RD | GBP | 92,26          | Klasse USD FCH   | USD | 104,43 |  |
|                                           | Klasse GBP IDH   | GBP | 92,60          | Klasse USD LCH   | USD | 100,87 |  |
|                                           | Klasse SEK LCH   | SEK | 956,74         |                  |     |        |  |
|                                           | Klasse TFCH      | USD | 113,97         |                  |     |        |  |
|                                           | Klasse USD FCH   | USD | 119,59         |                  |     |        |  |
|                                           | Klasse USD LCH   | USD | 114,57         |                  |     |        |  |
| 2024                                      | Klasse CHF LCH   | CHF | 83,15          |                  |     |        |  |
|                                           | Klasse FC        | EUR | 108,06         |                  |     |        |  |
|                                           | Klasse FD        | EUR | 79,75          |                  |     |        |  |
|                                           | Klasse IC        | EUR | 95,98          |                  |     |        |  |
|                                           | Klasse LC        | EUR | 92,09          |                  |     |        |  |
|                                           | Klasse LD        | EUR | 79,63          |                  |     |        |  |
|                                           | Klasse NC        | EUR | 87,23          |                  |     |        |  |
|                                           | Klasse NDQ       | EUR | 80,48          |                  |     |        |  |
|                                           | Klasse PFDQ      | EUR | -              |                  |     |        |  |
|                                           | Klasse TFC       | EUR | 93,16          |                  |     |        |  |
|                                           | Klasse TFD       | EUR | 83,20          |                  |     |        |  |
|                                           | Klasse GBP CH RD | GBP | 104,01         |                  |     |        |  |
|                                           | Klasse GBP DH RD | GBP | 88,29          |                  |     |        |  |
|                                           | Klasse GBP IDH   | GBP | 88,63          |                  |     |        |  |
|                                           | Klasse SEK LCH   | SEK | 921,72         |                  |     |        |  |
|                                           | Klasse TFCH      | USD | 106,92         |                  |     |        |  |
|                                           | Klasse USD FCH   | USD | 112,20         |                  |     |        |  |
|                                           | Klasse USD LCH   | USD | 107,97         |                  |     |        |  |

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 4,12% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 12.650.459,45.



# Jahresbericht

## DWS Invest Global Growth Leaders

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Global Growth Leaders strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs an. Hierzu wird das Teilfondsvermögen hauptsächlich in Aktien von Global Growth Leaders angelegt. Im Rahmen der „Global Growth Leaders“-Strategie des Teilfonds werden Unternehmen ausgewählt, von denen Umsatz- und/oder Gewinnsteigerungen und/oder Margen über dem allgemeinen Marktdurchschnitt erwartet werden. Darüber hinaus kann das Portfolio Aktienwerte aller Marktkapitalisierungen, Aktienzertifikate, Partizipations- und Genussscheine, Wandelanleihen sowie Optionscheine auf Aktien in- und ausländischer Emittenten enthalten. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens können in Aktien von Unternehmen mit Sitz in Schwellenländern angelegt werden. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien) berücksichtigt\*.

Im Geschäftsjahr 2025 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest Global Growth Leaders eine Wertermäßigung von 1,5% je Anteil (LC Anteilklasse; nach BVI-Methode) und lag damit hinter seiner Benchmark (+9,5%; jeweils in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfoliomanagement richtete den Anlagefokus auf Unternehmen mit – aus seiner Sicht – überzeugenden Geschäftsmodellen sowie soliden Bilanzen. Bei der Einzeltitelselektion achtete es

### DWS Invest Global Growth Leaders

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilklasse                                         | ISIN         | 1 Jahr | seit Auflegung <sup>1)</sup> |
|------------------------------------------------------|--------------|--------|------------------------------|
| Klasse LC                                            | LU2884073631 | -1,5%  | 6,9%                         |
| Klasse FC                                            | LU2884073557 | -0,7%  | 8,0%                         |
| Klasse LD                                            | LU2884073714 | -1,5%  | 6,9%                         |
| Klasse TFC                                           | LU2884073987 | -0,7%  | 8,0%                         |
| Klasse XC                                            | LU2884073805 | -0,2%  | 8,7%                         |
| 50% MSCI AC World IT NR,<br>50% MSCI World Growth NR |              | 9,5%   | 22,7%                        |

<sup>1)</sup> Klassen LC, FC, LD, TFC und XC aufgelegt am 27.9.2024

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

insbesondere auf das zu erwartende Umsatzwachstum sowie die Margen der Unternehmen.

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am

MSCI World, im Jahr 2025 unter teils deutlichen Schwankungen per Saldo merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz sowie robuste Unternehmensgewinne. Unter den Märkten der westlichen Industrieländer konnte in Deutschland der DAX 40 ein deutliches Plus verbuchen, begünstigt unter anderem durch das als „Konjunkturspritze“ beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Die Schwellenländer konnten, gemessen am MSCI Emerging Markets, auf Jahresbasis bis Ende 2025 sogar stärker performen als die Industrieländer. Dabei stach unter anderem der chinesische Aktienmarkt hervor, der sich weiter spürbar erholte. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Zwischenzeitlich jedoch erhielten die internationalen Börsen durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik einen spürbaren Dämpfer.

Ein Grund für das schwächere Abschneiden des Teilfonds gegenüber seinem Vergleichsindex war unter anderem dessen leichte Untergewichtung im Technologiesektor, während sich das Übergewicht im Kommunikationsdienstleistungs- und Finanzsektor sowie bei zyklischen Konsumgüterwerten positiv auf die Performance des Teilfonds auswirkte. Im Technologiesektor belastete insbesondere die Übergewichtung im Softwarebereich die Wertentwicklung des Teilfonds. Während Künstliche Intelligenz (KI) zunächst als Rückenwind für Software wahrgenommen wurde, machte sich ab Ende Juli 2025 die Sorge am Markt breit, KI könnte Software in Frage stellen oder gar vollständig ersetzen. Diese Sorgen umfassten unter anderem die Konkurrenz durch KI-Anbieter, die eigene Anwendungen entwickeln könnten, als auch die Verfügbarkeit von KI-gestützten Programmierwerkzeugen, die Unternehmen in die Lage versetzen könnten, eigene Softwareanwendungen selbst zu generieren. Auf der anderen Seite zeichneten Produzenten von Halbleitern ein gemischtes Bild, was vor allem durch die unberechenbare US-Zollpolitik getrieben war. Allerdings konnten Halbleiterwerte durch die stetig steigenden KI-Infrastrukturinvestitionen zum Geschäftsjahresende hin deutliche Kursgewinne verbuchen. Im Industriesektor, bei zyklischen Konsumwerten und bei Finanzwerten trug vor allem die Einzeltitelselektion positiv zur Wertentwicklung des Teilfonds DWS Invest Global Growth Leaders bei.

Auf Länderebene profitierte der Teilfonds zwar von seinem Übergewicht in Taiwan und China, das leichte Untergewicht in den USA sowie die höhere Gewichtung in den Niederlanden beeinträchtigte jedoch seine Performance.

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

#### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest Global Growth Leaders

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                         | Bestand in EUR      | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|-----------------------------------------|---------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>          |                     |                              |
| <b>1. Aktien (Branchen)</b>             |                     |                              |
| Informationstechnologie                 | 3.528.894,49        | 63,18                        |
| Telekommunikationsdienste               | 1.208.767,59        | 21,67                        |
| Dauerhafte Konsumgüter                  | 243.890,69          | 4,37                         |
| Hauptverbrauchsgüter                    | 101.990,40          | 1,83                         |
| Finanzsektor                            | 87.629,66           | 1,57                         |
| Industrien                              | 306.995,46          | 5,49                         |
| <b>Summe Aktien</b>                     | <b>5.478.168,29</b> | <b>98,11</b>                 |
| <b>2. Bankguthaben</b>                  | <b>56.064,35</b>    | <b>1,01</b>                  |
| <b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b> | <b>67.097,46</b>    | <b>1,20</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>            |                     |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>    | <b>-17.808,78</b>   | <b>-0,32</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>               | <b>5.583.521,32</b> | <b>100,00</b>                |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest Global Growth Leaders

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                                | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs      | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|----------------------|---------|-----------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                  |                                       |                                  |                                             |                      |         |           | <b>5.478.168,29</b>   | <b>98,11</b>                      |
| <b>Aktien</b>                                        |                                       |                                  |                                             |                      |         |           |                       |                                   |
| Shopify, Inc. -A-                                    | Stück                                 | 733                              | 733                                         |                      | CAD     | 228       | 103.693,72            | 1,86                              |
| BE Semiconductor Industries NV                       | Stück                                 | 705                              | 705                                         |                      | EUR     | 133,1     | 93.835,50             | 1,68                              |
| VusionGroup                                          | Stück                                 | 498                              | 498                                         |                      | EUR     | 204,8     | 101.990,40            | 1,83                              |
| NetEase, Inc.                                        | Stück                                 | 4.200                            | 4.200                                       |                      | HKD     | 221,8     | 101.752,61            | 1,82                              |
| Tencent Holdings Ltd                                 | Stück                                 | 1.700                            | 400                                         | 1.200                | HKD     | 600       | 111.412,75            | 2,00                              |
| Xiaomi Corp. -B-                                     | Stück                                 | 27.800                           | 27.800                                      |                      | HKD     | 39,36     | 119.518,36            | 2,14                              |
| SK Hynix, Inc.                                       | Stück                                 | 517                              | 602                                         | 85                   | KRW     | 651.000   | 198.620,91            | 3,56                              |
| MediaTek, Inc.                                       | Stück                                 | 3.000                            | 3.000                                       |                      | TWD     | 1.420     | 115.445,46            | 2,07                              |
| Applied Materials, Inc.                              | Stück                                 | 410                              |                                             |                      | USD     | 262,55    | 91.511,92             | 1,64                              |
| Argenx SE -ADR-                                      | Stück                                 | 70                               |                                             | 35                   | USD     | 837,89    | 49.861,67             | 0,89                              |
| Arista Networks, Inc.                                | Stück                                 | 1.958                            | 1.167                                       | 769                  | USD     | 133,71    | 222.565,75            | 3,99                              |
| Atlassian Corp. -A-                                  | Stück                                 | 504                              | 672                                         | 168                  | USD     | 164,18    | 70.344,89             | 1,26                              |
| Autodesk, Inc.                                       | Stück                                 | 593                              | 175                                         | 87                   | USD     | 301,215   | 151.849,40            | 2,72                              |
| Axon Enterprise, Inc.                                | Stück                                 | 141                              | 208                                         | 67                   | USD     | 578,05    | 69.289,32             | 1,24                              |
| BioNTech SE -ADR-                                    | Stück                                 | 854                              | 854                                         |                      | USD     | 95,045    | 69.003,15             | 1,24                              |
| Broadcom, Inc.                                       | Stück                                 | 182                              | 182                                         |                      | USD     | 351,26    | 54.347,79             | 0,97                              |
| Cadence Design Systems, Inc.                         | Stück                                 | 425                              | 41                                          | 221                  | USD     | 318,46    | 115.060,32            | 2,06                              |
| Ciena Corp.                                          | Stück                                 | 668                              | 831                                         | 163                  | USD     | 237,69    | 134.979,91            | 2,42                              |
| Cloudflare, Inc.                                     | Stück                                 | 778                              | 778                                         |                      | USD     | 200,7     | 132.742,12            | 2,38                              |
| Coherent Corp.                                       | Stück                                 | 953                              | 953                                         |                      | USD     | 189,7     | 153.688,72            | 2,75                              |
| Coinbase Global, Inc. -A-                            | Stück                                 | 440                              | 440                                         |                      | USD     | 234,27    | 87.629,66             | 1,57                              |
| CrowdStrike Holdings, Inc. -A-                       | Stück                                 | 195                              | 195                                         |                      | USD     | 476,5     | 78.991,30             | 1,41                              |
| Dynatrace, Inc.                                      | Stück                                 | 4.021                            | 2.086                                       |                      | USD     | 44,315    | 151.483,94            | 2,71                              |
| Fair Isaac Corp.                                     | Stück                                 | 78                               | 23                                          | 30                   | USD     | 1.768,495 | 117.268,19            | 2,10                              |
| Federal Signal Corp.                                 | Stück                                 | 891                              | 891                                         |                      | USD     | 110,92    | 84.017,42             | 1,50                              |
| Fortinet, Inc.                                       | Stück                                 | 1.535                            | 1.061                                       | 1.336                | USD     | 80,72     | 105.334,66            | 1,89                              |
| Intuit, Inc.                                         | Stück                                 | 127                              | 32                                          | 300                  | USD     | 672,42    | 72.598,24             | 1,30                              |
| JFrog Ltd                                            | Stück                                 | 2.762                            | 2.762                                       |                      | USD     | 66,16     | 155.346,31            | 2,78                              |
| Lumentum Holdings, Inc.                              | Stück                                 | 262                              | 262                                         |                      | USD     | 376,9     | 83.947,78             | 1,50                              |
| MercadoLibre, Inc.                                   | Stück                                 | 132                              | 29                                          | 17                   | USD     | 2.023     | 227.013,45            | 4,07                              |
| Monday.com Ltd                                       | Stück                                 | 1.127                            | 1.127                                       |                      | USD     | 147,98    | 141.777,95            | 2,54                              |
| Motorola Solutions, Inc.                             | Stück                                 | 460                              | 460                                         |                      | USD     | 379,335   | 148.341,45            | 2,66                              |
| NVIDIA Corp.                                         | Stück                                 | 2.174                            | 500                                         | 126                  | USD     | 187,64    | 346.790,13            | 6,21                              |
| Robinhood Markets, Inc. -A-                          | Stück                                 | 1.417                            | 3.766                                       | 2.349                | USD     | 117,25    | 141.242,20            | 2,53                              |
| Samsara, Inc. -A-                                    | Stück                                 | 4.266                            | 2.776                                       |                      | USD     | 36,01     | 130.594,76            | 2,34                              |
| ServiceNow, Inc.                                     | Stück                                 | 1.405                            | 1.250                                       |                      | USD     | 154,4     | 184.418,88            | 3,30                              |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-    | Stück                                 | 1.438                            | 293                                         | 50                   | USD     | 301,56    | 368.650,13            | 6,60                              |
| Toast, Inc.                                          | Stück                                 | 4.047                            | 4.047                                       | 1.355                | USD     | 36,34     | 125.025,87            | 2,24                              |
| Twilio, Inc.                                         | Stück                                 | 1.391                            | 1.391                                       |                      | USD     | 145,67    | 172.257,85            | 3,08                              |
| Tyler Technologies, Inc.                             | Stück                                 | 251                              | 251                                         |                      | USD     | 458,85    | 97.909,81             | 1,75                              |
| Veeva Systems, Inc. -A-                              | Stück                                 | 515                              | 94                                          | 354                  | USD     | 225,5     | 98.726,91             | 1,77                              |
| Zscaler, Inc.                                        | Stück                                 | 501                              | 501                                         |                      | USD     | 228,42    | 97.286,73             | 1,74                              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                      |                                       |                                  |                                             |                      |         |           | <b>5.478.168,29</b>   | <b>98,11</b>                      |
| <b>Bankguthaben</b>                                  |                                       |                                  |                                             |                      |         |           | <b>56.064,35</b>      | <b>1,01</b>                       |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                |                                       |                                  |                                             |                      |         |           |                       |                                   |
| EUR-Guthaben                                         | EUR                                   |                                  |                                             |                      |         |           | 47.102,06             | 0,85                              |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen               |                                       |                                  |                                             |                      |         |           |                       |                                   |
| Dänische Kronen                                      | DKK                                   | 4.188                            |                                             |                      |         |           | 560,68                | 0,01                              |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                   |                                       |                                  |                                             |                      |         |           |                       |                                   |
| Australischer Dollar                                 | AUD                                   | 1.046                            |                                             |                      |         |           | 595,92                | 0,01                              |
| Hongkong Dollar                                      | HKD                                   | 4.984                            |                                             |                      |         |           | 544,40                | 0,01                              |
| Japanischer Yen                                      | JPY                                   | 88.121                           |                                             |                      |         |           | 479,34                | 0,01                              |
| Kanadischer Dollar                                   | CAD                                   | 900                              |                                             |                      |         |           | 558,59                | 0,01                              |
| Neue Taiwan Dollar                                   | TWD                                   | 183.910                          |                                             |                      |         |           | 4.983,94              | 0,09                              |
| Südkoreanischer Won                                  | KRW                                   | 1.135.213                        |                                             |                      |         |           | 669,93                | 0,01                              |
| US-Dollar                                            | USD                                   | 670                              |                                             |                      |         |           | 569,49                | 0,01                              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                 |                                       |                                  |                                             |                      |         |           | <b>67.097,46</b>      | <b>1,20</b>                       |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche                 |                                       |                                  |                                             |                      |         |           | 1.101,18              | 0,02                              |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ |                                       |                                  |                                             |                      |         |           | 65.996,28             | 1,18                              |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände</b>                |                                       |                                  |                                             |                      |         |           | <b>5.601.330,10</b>   | <b>100,32</b>                     |

## DWS Invest Global Growth Leaders

| Wertpapierbezeichnung                  | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|----------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>      |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>-17.808,78</b>     | <b>-0,32</b>                      |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -17.808,78            | -0,32                             |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>     |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>-17.808,78</b>     | <b>-0,32</b>                      |
| <b>Fondsvermögen</b>                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>5.583.521,32</b>   | <b>100,00</b>                     |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

| Anteilwert bzw.<br>umlaufende Anteile | Stück bzw.<br>Währung | Anteilwert in der<br>jeweiligen Währung |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                     |                       |                                         |
| Klasse FC                             | EUR                   | 108,05                                  |
| Klasse LC                             | EUR                   | 106,89                                  |
| Klasse LD                             | EUR                   | 106,83                                  |
| Klasse TFC                            | EUR                   | 108,04                                  |
| Klasse XC                             | EUR                   | 108,67                                  |
| <b>Umlaufende Anteile</b>             |                       |                                         |
| Klasse FC                             | Stück                 | 100,000                                 |
| Klasse LC                             | Stück                 | 100,000                                 |
| Klasse LD                             | Stück                 | 100,000                                 |
| Klasse TFC                            | Stück                 | 1.090,000                               |
| Klasse XC                             | Stück                 | 50.000,000                              |

### Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

50% MSCI World All Country Information Technology Index, 50% MSCI Developed World Growth Index (NET) in EUR

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                              |   |         |
|----------------------------------------------|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | % | 89,549  |
| größter potenzieller Risikobetrag            | % | 102,577 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 96,823  |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

|                      |     |              |       |   |
|----------------------|-----|--------------|-------|---|
| Australischer Dollar | AUD | 1,755411     | = EUR | 1 |
| Kanadischer Dollar   | CAD | 1,611708     | = EUR | 1 |
| Dänische Kronen      | DKK | 7,468566     | = EUR | 1 |
| Hongkong Dollar      | HKD | 9,155146     | = EUR | 1 |
| Japanischer Yen      | JPY | 183,838103   | = EUR | 1 |
| Südkoreanischer Won  | KRW | 1.694,519499 | = EUR | 1 |
| Neue Taiwan Dollar   | TWD | 36,900543    | = EUR | 1 |
| US-Dollar            | USD | 1,176300     | = EUR | 1 |

## DWS Invest Global Growth Leaders

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

## DWS Invest Global Growth Leaders

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

#### I. Erträge

|                                                                |     |           |
|----------------------------------------------------------------|-----|-----------|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .                    | EUR | 12.473,94 |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . . | EUR | 1.547,04  |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .                 | EUR | -2.561,43 |

**Summe der Erträge . . . . . EUR 11.459,55**

#### II. Aufwendungen

|                                                             |     |            |
|-------------------------------------------------------------|-----|------------|
| 1. Verwaltungsvergütung . . . . .                           | EUR | 2.976,53   |
| davon:                                                      |     |            |
| Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .                        | EUR | -20.093,93 |
| Erträge aus dem Expense Cap . . . . .                       | EUR | 44.616,40  |
| Administrationsvergütung . . . . .                          | EUR | -21.545,94 |
| 2. Verwahrstellenvergütung . . . . .                        | EUR | -1.051,72  |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . . | EUR | -13.640,35 |
| 4. Taxe d'Abonnement . . . . .                              | EUR | -2.717,00  |
| 5. Sonstige Aufwendungen . . . . .                          | EUR | -11.392,47 |
| davon:                                                      |     |            |
| Vertriebskosten . . . . .                                   | EUR | -6.446,34  |
| andere . . . . .                                            | EUR | -4.946,13  |

**Summe der Aufwendungen . . . . . EUR -25.825,01**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR -14.365,46**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste . . . . . EUR 106.949,67

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . EUR 106.949,67**

**V. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 92.584,21**

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,91% p.a., Klasse LC 1,77% p.a.,  
Klasse LD 1,77% p.a., Klasse TFC 0,91% p.a.,  
Klasse XC 0,45% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 3.658,86.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

**2025**

#### I. Wert des Fondsvermögens

|                                                                       |            |                     |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>am Beginn des Geschäftsjahres . . . . .</b>                        | <b>EUR</b> | <b>5.573.759,38</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .                             | EUR        | -5,00               |
| 2. Mittelzufluss (netto) . . . . .                                    | EUR        | 21.520,80           |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .                               | EUR        | -650,93             |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .                                 | EUR        | -14.365,46          |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                             | EUR        | 106.949,67          |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . . | EUR        | -103.687,14         |

#### II. Wert des Fondsvermögens

**am Ende des Geschäftsjahres . . . . . EUR 5.583.521,32**

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

**2025**

**Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR 106.949,67**

aus:

|                                                                        |     |            |
|------------------------------------------------------------------------|-----|------------|
| Wertpapiergeschäften . . . . .                                         | EUR | 108.714,81 |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>1)</sup> . . . . . | EUR | -1.765,14  |

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse FC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

#### Klasse LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 0,05      |

#### Klasse TFC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

#### Klasse XC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse der Geschäftsperiode werden thesauriert.

## DWS Invest Global Growth Leaders

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

|                                           |                  |     |              |
|-------------------------------------------|------------------|-----|--------------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |                  |     |              |
| 2025                                      | .....            | EUR | 5.583.521,32 |
| 2024                                      | .....            | EUR | 5.573.759,38 |
| 2023                                      | .....            | EUR | -            |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres    |                  |     |              |
| 2025                                      | Klasse FC .....  | EUR | 108,05       |
|                                           | Klasse LC .....  | EUR | 106,89       |
|                                           | Klasse LD .....  | EUR | 106,83       |
|                                           | Klasse TFC ..... | EUR | 108,04       |
|                                           | Klasse XC .....  | EUR | 108,67       |
| 2024                                      | Klasse FC .....  | EUR | 108,78       |
|                                           | Klasse LC .....  | EUR | 108,54       |
|                                           | Klasse LD .....  | EUR | 108,54       |
|                                           | Klasse TFC ..... | EUR | 108,78       |
|                                           | Klasse XC .....  | EUR | 108,91       |
| 2023                                      | Klasse FC .....  | EUR | -            |
|                                           | Klasse LC .....  | EUR | -            |
|                                           | Klasse LD .....  | EUR | -            |
|                                           | Klasse TFC ..... | EUR | -            |
|                                           | Klasse XC .....  | EUR | -            |

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

### Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.



# Jahresbericht

## DWS Invest Global High Yield Corporates (in Liquidation)

### Anlageziel

Der Rententeilfonds strebte die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Rendite an, die den Vergleichsmaßstab (ICE BoA ML Global High Yield Developed Markets Non-Fin Constrained hedged to USD) übertrifft. Um dies zu erreichen, investierte er in erster Linie weltweit in Unternehmensanleihen, die zum Zeitpunkt des Erwerbs einen Non-Investment-Grade-Status hatten. Zusätzlich konnte er auch in Aktien, Aktienzertifikate und Dividendenrechte anlegen. Bei der Auswahl der Anlagen wurden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt\*.

### Liquidation

Laut Mitteilung an die Anteilinhaber vom 14. März 2025 hatte der Verwaltungsrat des Fonds (der „Verwaltungsrat“) beschlossen, den Teilfonds DWS Invest Global High Yield Corporates (in Liquidation) (der „Teilfonds“) gemäß Artikel 16.2 der Satzung und Abschnitt 15. B. des Verkaufsprospekts – Allgemeiner Teil mit Wirkung zum 14. März 2025 (der „Tag der Inliquidationssetzung“) in Liquidation zu setzen.

Infolge umfangreicher Rücknahmeanträge institutioneller Anleger wäre der Wert des Netto-Teilfondsvermögens voraussichtlich unter einen Betrag fallen, der nach Auffassung des Verwaltungsrats und des Portfoliomanagements für einen wirtschaftlich effizienten Betrieb und eine Verwaltung des Teilfonds im besten Interesse der

### DWS Invest Global High Yield Corporates (in Liquidation)

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

| Anteilklasse                                                                  | ISIN         | Seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------|
| Klasse USD FC                                                                 | LU1506496097 | 0,8%                                 |
| Klasse USD IC                                                                 | LU2019219026 | 0,9%                                 |
| Klasse USD IC50                                                               | LU2019219372 | 0,9%                                 |
| Klasse USD LD                                                                 | LU1506496170 | 0,7%                                 |
| Klasse USD TFC                                                                | LU1663931241 | 0,8%                                 |
| Klasse USD XC                                                                 | LU1506496253 | 0,9%                                 |
| Klasse CHF ICH50 <sup>1)</sup>                                                | LU2019218564 | -0,4%                                |
| Klasse CHF XCH <sup>1)</sup>                                                  | LU1506495529 | -0,4%                                |
| Klasse FCH <sup>2)</sup>                                                      | LU1506495875 | 0,3%                                 |
| Klasse ICH <sup>2)</sup>                                                      | LU2019218721 | 0,3%                                 |
| Klasse TFCH <sup>2)</sup>                                                     | LU1663931167 | 0,3%                                 |
| Klasse XCH <sup>2)</sup>                                                      | LU1506496337 | 0,4%                                 |
| Klasse GBP TFDQH <sup>3)</sup>                                                | LU2104179317 | 0,6%                                 |
| ICE BofA ML Non-Financial Developed Markets High Yield Constrained hedged USD |              | 1,7%                                 |

<sup>1)</sup> in CHF

<sup>2)</sup> in EUR

<sup>3)</sup> in GBP

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 25.3.2025 (Liquidationsstichtag)

Anteilinhaber erforderlich gewesen wäre.

Zur Gewährleistung der Gleichbehandlung aller Anteilinhaber des Teilfonds wurden die Zeichnung und Rücknahme von Anteilen am 14. März 2025 eingestellt. Ab dem 17. März 2025 begann das Portfoliomanagement mit der Liquidation des Teilfondsportfolios. Der Liquidationsprozess konnte jederzeit dazu führen, dass das Teilfondsportfolio von der Anlagestrategie und/oder den Vorgaben für die Risikostreuung im Verkaufsprospekt abgewichen wäre. Dies erfolgte unter Berücksichtigung der besten Interessen der Anteilinhaber. Alle Liquidations- und Transaktionskosten gingen zuläs-

ten des Teilfonds. Nachdem das Portfoliomanagement die Liquidation aller Vermögenswerte abgeschlossen hatte und alle Kosten berücksichtigt waren, wurde der Liquidationserlös am 25. März 2025 an die Anteilinhaber ausgezahlt (der „Abschluss des Liquidationsprozesses“).

Liquidationserlöse, die bei Abschluss des Liquidationsverfahrens nicht an die berechtigten Anteilinhaber ausgezahlt werden konnten, werden bei der „Caisse de Consignation“ des Großherzogtums Luxemburg hinterlegt. Die berechtigten Anteilinhaber können die ihnen zustehenden Erlöse jederzeit innerhalb eines Zeitraums von 30 Jahren anfordern. Nach

Ablauf dieser Frist gehen diese Erlöse in das Eigentum des Großherzogtums Luxemburg über.

In der Zeit von Anfang Januar 2025 bis zum 25. März 2025 (Tag seiner Liquidation) verzeichnete der Teilfonds DWS Invest Global High Yield Corporates (in Liquidation) einen Wertanstieg von 0,8% (USD FC Anteilklasse; nach BVI-Methode). Seine Benchmark legte im gleichen Zeitraum um 1,7% zu (jeweils in US-Dollar).

### Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

#### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

#### DWS Invest Global High Yield Corporates (in Liquidation)

##### Liquidationserlös der Anteilklassen (in USD)

| Anteilklasse                   | ISIN         | Liquidationserlös je Anteil |
|--------------------------------|--------------|-----------------------------|
| Klasse USD FC                  | LU1506496097 | 142,11                      |
| Klasse USD IC                  | LU2019219026 | 123,39                      |
| Klasse USD IC50                | LU2019219372 | 124,21                      |
| Klasse USD LD                  | LU1506496170 | 97,39                       |
| Klasse USD TFC                 | LU1663931241 | 132,27                      |
| Klasse USD XC                  | LU1506496253 | 147,78                      |
| Klasse CHF XCH <sup>1)</sup>   | LU1506495529 | 131,30                      |
| Klasse CHF ICH50 <sup>1)</sup> | LU2019218564 | 119,23                      |
| Klasse FCH <sup>2)</sup>       | LU1506495875 | 129,00                      |
| Klasse ICH <sup>2)</sup>       | LU2019218721 | 120,06                      |
| Klasse TFCH <sup>2)</sup>      | LU1663931167 | 123,19                      |
| Klasse XCH <sup>2)</sup>       | LU1506496337 | 134,46                      |
| Klasse GBP TFDQH <sup>3)</sup> | LU2104179317 | 114,40                      |

<sup>1)</sup> in CHF

<sup>2)</sup> in EUR

<sup>3)</sup> in GBP

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest Global High Yield Corporates

### (in Liquidation)

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
ICE BofA Non-Financial Dev Markets High Yield Constrained 100% USD hedged

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                              |         |        |
|----------------------------------------------|---------|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | ..... % | 0,001  |
| größter potenzieller Risikobetrag            | ..... % | 99,882 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | ..... % | 85,182 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 25.3.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,3, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf USD 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

#### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

## DWS Invest Global High Yield Corporates (in Liquidation)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 25.3.2025 (Liquidationsstichtag)

#### I. Erträge

|                                                                |     |             |
|----------------------------------------------------------------|-----|-------------|
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .       | USD | 724.568,85  |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . . | USD | 26.856,35   |
| 3. Erträge aus Investmentanteilen . . . . .                    | USD | 31.315,10   |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer <sup>1)</sup> . . . . .   | USD | 654,39      |
| 5. Ertragsausgleich . . . . .                                  | USD | -783.394,69 |

**Summe der Erträge . . . . . USD 0,00**

#### II. Aufwendungen

|                                                             |     |            |
|-------------------------------------------------------------|-----|------------|
| 1. Verwaltungsvergütung . . . . .                           | USD | -271,54    |
| davon:                                                      |     |            |
| Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .                        | USD | -32.156,97 |
| Erträge aus dem Expense Cap . . . . .                       | USD | 40.140,15  |
| Administrationsvergütung . . . . .                          | USD | -8.254,72  |
| 2. Verwahrstellenvergütung . . . . .                        | USD | -768,55    |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . . | USD | -25.639,48 |
| 4. Taxe d'Abonnement <sup>2)</sup> . . . . .                | USD | 78,32      |
| 5. Sonstige Aufwendungen . . . . .                          | USD | -12.931,70 |
| davon:                                                      |     |            |
| andere . . . . .                                            | USD | -12.931,70 |
| 6. Aufwandsausgleich . . . . .                              | USD | 39.532,95  |

**Summe der Aufwendungen . . . . . USD 0,00**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . USD 0,00**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

|                                        |     |               |
|----------------------------------------|-----|---------------|
| Realisierte Gewinne/Verluste . . . . . | USD | -1.037.857,27 |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .   | USD | 1.037.857,27  |

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . USD 0,00**

**V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres . . . . . USD 0,00**

<sup>1)</sup> Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von USD 3.211,95.

<sup>2)</sup> Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von USD 6.951,56.

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                                        |                                       |
|----------------------------------------|---------------------------------------|
| Klasse CHF ICH50 0,10% <sup>3)</sup> , | Klasse CHF XCH 0,06% <sup>3)</sup> ,  |
| Klasse FCH 0,18% <sup>3)</sup> ,       | Klasse ICH 0,12% <sup>3)</sup> ,      |
| Klasse TFCH 0,18% <sup>3)</sup> ,      | Klasse XCH 0,06% <sup>3)</sup> ,      |
| Klasse GBP TFDQH 0,18% <sup>3)</sup> , | Klasse USD FC 0,17% <sup>3)</sup> ,   |
| Klasse USD IC 0,12% <sup>3)</sup> ,    | Klasse USD IC50 0,09% <sup>3)</sup> , |
| Klasse USD LD 0,29% <sup>3)</sup> ,    | Klasse USD TFC 0,17% <sup>3)</sup> ,  |
| Klasse USD XC 0,05% <sup>3)</sup>      |                                       |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

<sup>3)</sup> Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 5.021,74.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

**2025**

#### I. Wert des Fondsvermögens

|                                                                       |            |                      |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres . . . . .</b>                   | <b>USD</b> | <b>54.776.572,44</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .                             | USD        | -15.737,90           |
| 2. Mittelabfluss (netto) . . . . .                                    | USD        | -55.964.510,33       |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .                               | USD        | -293.995,53          |
| 4. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                             | USD        | 0,00                 |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . . | USD        | 1.497.671,32         |

#### II. Wert des Fondsvermögens

**am Ende des Rumpfgeschäftsjahres . . . . . USD 0,00**

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

**2025**

**Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . USD 0,00**

aus:

|                                      |     |              |
|--------------------------------------|-----|--------------|
| Wertpapiergeschäften . . . . .       | USD | -487.780,95  |
| Devisen(termin)geschäften . . . . .  | USD | -550.076,32  |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . . | USD | 1.037.857,27 |

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 0,00.

## DWS Invest Global High Yield Corporates (in Liquidation)

### Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen.

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet.

Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen.

Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben..

# Jahresbericht

## DWS Invest Global Infrastructure

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel des DWS Invest Global Infrastructure ist die Erzielung eines Wertzuwachses. Hierzu legt der Teilfonds hauptsächlich in Aktien von Emittenten mit Geschäftsschwerpunkt im weltweiten Infrastruktursegment an. Das Infrastruktursegment umfasst die Bereiche Verkehr, Energie, Wasser und Kommunikation sowie soziale Infrastruktur. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt\*. Im Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2025 verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 0,4% je Anteil (Anteilkategorie LC, nach BVI-Methode, in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds erbrachte im Zwölfmonatszeitraum zum 31. Dezember 2025 einen negativen nominalen Ertrag, und blieb hinter dem breiteren Aktienmarkt, gemessen am MSCI World Index in EUR, zurück.

Die globalen Aktienmärkte legten trotz der volatilen geopolitischen Lage und des unsicheren wirtschaftlichen Umfelds kräftig zu. Angesichts der „De-Dollarisierung“ (d.h. der Abwicklung von Handelsströmen ohne den US-Dollar) und Reflation erzielte Gold Rekordrenditen mit einem Anstieg von über 64%. Über weite Teile des Jahres wurden die Nachrichten von der Zollpolitik beherrscht, die zu Verwerfungen an den Rohstoffmärkten führte und die Angst vor einer Stagflation schürte – einer Phase,

### DWS Invest Global Infrastructure

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilkategorie                        | ISIN         | 1 Jahr             | 3 Jahre             | 5 Jahre             |
|----------------------------------------|--------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| Kategorie LC                           | LU0329760770 | -0,4%              | 13,6%               | 41,4%               |
| Kategorie FC                           | LU0329760937 | 0,3%               | 16,2%               | 46,8%               |
| Kategorie FCH (P)                      | LU0813335303 | 7,2%               | 18,9%               | 33,4%               |
| Kategorie FD                           | LU1222730084 | 0,3%               | 16,2%               | 46,8%               |
| Kategorie FDH (P)                      | LU1222730241 | 7,2%               | 18,9%               | 33,3%               |
| Kategorie IC                           | LU1466055321 | 0,5%               | 16,9%               | 48,2%               |
| Kategorie ID                           | LU1466055594 | 0,5%               | 16,9%               | 48,2%               |
| Kategorie IDH (P)                      | LU1217772315 | 7,5%               | 19,7%               | 34,8%               |
| Kategorie LCH (P)                      | LU1560646298 | 6,4%               | 16,3%               | 28,4%               |
| Kategorie LD                           | LU0363470237 | -0,4%              | 13,6%               | 41,4%               |
| Kategorie LDH (P)                      | LU1277647191 | 6,5%               | 16,3%               | 28,4%               |
| Kategorie LDM                          | LU2632499682 | -0,5%              | 16,0% <sup>1)</sup> | –                   |
| Kategorie NC                           | LU0329760853 | -1,1%              | 11,3%               | 36,5%               |
| Kategorie ND                           | LU1973715284 | -0,9%              | 11,9%               | 37,9%               |
| Kategorie NDQ                          | LU2437447761 | -1,0%              | 11,9%               | -1,6% <sup>1)</sup> |
| Kategorie PFC                          | LU1648271861 | -1,2%              | 10,4%               | 34,8%               |
| Kategorie PFD                          | LU2194936147 | -0,3%              | 12,4%               | 37,4%               |
| Kategorie PFDQ                         | LU2437447845 | -0,4%              | 11,1%               | -3,1% <sup>1)</sup> |
| Kategorie TFC                          | LU1663931324 | 0,3%               | 16,2%               | 46,8%               |
| Kategorie TFCH (P)                     | LU1663931597 | 7,2%               | 19,0%               | 33,4%               |
| Kategorie TFD                          | LU1663931670 | 0,3%               | 16,2%               | 46,8%               |
| Kategorie CHF FDH (P) <sup>2)</sup>    | LU1277646979 | 4,8%               | 10,9%               | 23,5%               |
| Kategorie CHF LCH <sup>2)</sup>        | LU0616865175 | -2,7%              | 6,0%                | 30,8%               |
| Kategorie GBP D RD <sup>3)</sup>       | LU1054338162 | 5,6%               | 14,6%               | 41,7%               |
| Kategorie GBP DH (P) RD <sup>3)</sup>  | LU1222731132 | 9,3%               | 25,2%               | 42,7%               |
| Kategorie GBP IC <sup>3)</sup>         | LU3085139122 | 3,2% <sup>1)</sup> | –                   | –                   |
| Kategorie SEK FC1000 <sup>4)</sup>     | LU2319550385 | -5,1%              | 14,3%               | 44,9% <sup>1)</sup> |
| Kategorie SEK FCH (P) <sup>4)</sup>    | LU1278214884 | 7,0%               | 18,3%               | 32,7%               |
| Kategorie SEK LCH (P) <sup>4)</sup>    | LU1278222390 | 6,1%               | 15,7%               | 27,8%               |
| Kategorie SGD LDMH (P) <sup>5)</sup>   | LU1054338089 | 6,3%               | 17,1%               | 33,3%               |
| Kategorie USD FC <sup>6)</sup>         | LU0329761745 | 13,4%              | 27,9%               | 40,4%               |
| Kategorie USD FDM <sup>6)</sup>        | LU1277647274 | 13,4%              | 27,9%               | 40,4%               |
| Kategorie USD IC <sup>6)</sup>         | LU2356196878 | 13,6%              | 28,6%               | 24,7% <sup>1)</sup> |
| Kategorie USD IC250 <sup>6)</sup>      | LU2046587650 | 13,9%              | 29,6%               | 43,5%               |
| Kategorie USD ICH (P)100 <sup>6)</sup> | LU2140577607 | 10,1%              | 27,9%               | 49,5%               |
| Kategorie USD ID <sup>6)</sup>         | LU1277647357 | 13,6%              | 28,6%               | 41,7%               |
| Kategorie USD ID250 <sup>6)</sup>      | LU2046587734 | 13,9%              | 29,6%               | 43,5%               |
| Kategorie USD IDQ <sup>6)</sup>        | LU1982201169 | 13,6%              | 28,6%               | 41,7%               |
| Kategorie USD LC <sup>6)</sup>         | LU0329761661 | 12,5%              | 25,0%               | 35,3%               |

die von langsamerem Wirtschaftswachstum bei gleichzeitig höherer Inflation gekennzeichnet ist. Die US-Notenbank Fed, ihre Geldpolitik und ihre Unabhängigkeit rückten ebenfalls in den Blickpunkt, als Präsident Trump bestrebt war, freie Sitze im Direktorium mit Gouverneuren nachzubesetzen, die mit seiner Auffassung notwendiger Zinssenkungen übereinstimmten. Am Ende schloss sich das FOMC der Fed dem Lockerungskurs anderer Zentralbanken an und senkte bis zum Jahresende dreimal hintereinander die Zinsen. Ein weiteres zentrales Thema waren die Haushalte, die weltweit zu politischen Wechsellagen führten, und der Shutdown in den USA, der 43 Tage das öffentliche Leben lahm legte. Anleger freuten sich, als die deutsche Bundesregierung ein milliardenschweres Sondervermögen für Investitionen in Infrastruktur und Verteidigung freigab. Japan erlebte erstmals wieder eine Inflation, als das Land ebenfalls zu einer expansiveren Geldpolitik überging. Anleger blieben fast das ganze Jahr hindurch dem Thema KI treu, da die Investitionen in künstliche Intelligenz das Interesse an Rechenzentren und den Unternehmen, die die Energie hierfür lieferten, ankurbelten. Wenngleich weniger marktbewegend, gab es andere geopolitische Ereignisse, die sich auf das Leben vieler Menschen weltweit auswirkten. Im Nahen Osten weitete Israel seinen militärischen Einfluss auf die Region weiter aus und griff zusammen mit den USA nukleare Ziele im Iran an. Die USA gingen im Roten Meer auch gegen die Huthi-Miliz vor, um die Schifffahrt vor Angriffen zu schützen. In Europa zog sich der Krieg in der

## DWS Invest Global Infrastructure

### Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR) (Fortsetzung)

| Anteilklasse                      | ISIN         | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre             |
|-----------------------------------|--------------|--------|---------|---------------------|
| Klasse USD LCH (P) <sup>6)</sup>  | LU1222731306 | 8,9%   | 23,8%   | 41,5%               |
| Klasse USD LD <sup>6)</sup>       | LU1277647431 | 12,5%  | 25,1%   | 35,3%               |
| Klasse USD LDMH (P) <sup>6)</sup> | LU1225178372 | 8,9%   | 23,8%   | 41,7%               |
| Klasse USD TFCH (P) <sup>6)</sup> | LU2293007097 | 9,7%   | 26,7%   | 45,8% <sup>1)</sup> |

<sup>1)</sup> Klasse LDM aufgelegt am 31.7.2023 / Klassen NDQ und PFDQ aufgelegt am 22.4.2022 / Klasse GBP IC aufgelegt am 27.6.2025 / Klasse SEK FC1000 aufgelegt am 15.4.2021 / Klasse USD IC aufgelegt am 15.7.2021 / Klasse USD TFCH (P) aufgelegt am 15.2.2021

<sup>2)</sup> in CHF

<sup>3)</sup> in GBP

<sup>4)</sup> in SEK

<sup>5)</sup> in SGD

<sup>6)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

Ukraine weiter hin. Zwischen der Ukraine und den USA wurden jedoch Fortschritte erzielt, welche Form ein Friedensabkommen haben könnte, wenn sich der russische Präsident Putin in seiner „militärischen Sonderoperation“ mit weniger als einem Totalsieg begnügen würde. In Nord- und Südamerika sind die Regierungen bei den letzten Wahlen in Chile und Argentinien weiter nach rechts gerückt. Die USA verhängten eine Seeblockade für sanktionierte Öltanker, die aus Venezuela kamen, um weiteren Druck auf die Maduro-Regierung auszuüben. An den Ölmärkten schien es bereits ein reichliches Angebot zu geben. Zusätzliche Mengen aus Russland oder Venezuela würden weiteren Preisdruck ausüben.

Bei den globalen Infrastrukturwerten stachen Unternehmen in Europa und Asien/Pazifik aus regionaler Sicht positiv hervor, während sich Nord- und Südamerika trotz positiver Performance schwächer entwickelte. In Europa erzielten die Versorgungs- und Verkehrssegmente und das Vereinigte Königreich als Region

ein überdurchschnittliches Anlageergebnis, während das Kommunikationssegment trotz positiver Performance zurückfiel. In Asien/Pazifik wurde die Wertentwicklung von Japan angeführt, das vor Australien lag. Australien wiederum führte die übrige asiatische Region ohne Japan an. In Nord- und Südamerika waren lateinamerikanische Flughäfen der Performance-Spitzenreiter des gesamten Infrastrukturmarktes, während die übrigen Segmente (Versorgung, Schiene, Abfallentsorgung, Midstream-Energie und Kommunikation) eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung aufwiesen. Das Kommunikationssegment war das einzige Segment, das das Jahr im negativen Bereich beschloss.

Im Zwölfmonatszeitraum zum 31. Dezember 2025 war die relative Wertentwicklung des Teilfonds von einer ungünstigen breiteren Sektorallokation und einer positiven Aktienausswahl gekennzeichnet. Bei der Allokation war die Übergewichtung im schwachen Kommunikationssektor (sowohl in Europa als auch Nord- und Südamerika) der größte Negativfaktor.



Eine Übergewichtung im amerikanischen Schienensektor und eine Untergewichtung im amerikanischen Midstream-Energiesektor wirkten sich positiv aus.

Die Titelauswahl im amerikanischen Midstream-Energiesektor leistete einen soliden Beitrag zur relativen Performance. Der Teilfonds profitierte von einer Untergewichtung bei dem Flüssigerdgasunternehmen Cheniere Energy, Inc., das einen Jahresfehlbetrag verzeichnete und sowohl in der Vergleichsgruppe seiner Kategorie als auch in der größeren Infrastrukturgruppe mit deutlichem Abstand das Schlusslicht bildete. Die Übergewichtungen bei DT Midstream, Inc. und Williams Companies, Inc. leisteten einen positiven Beitrag zum Anlageergebnis. Begünstigt wurde die relative Performance auch durch die Titelauswahl im europäischen Verkehrssektor, wobei sich die Positionen bei Fraport AG und Eiffage SA besonders positiv auswirkten, während das fehlende Engagement bei Ferrovial SE belastete. Die schlechteste relative Performance des Teilfonds bestand in der Kategorie amerikanischer Versorgungsunternehmen, gefolgt vom europäischen Kommunikationssektor. Der größte belastende Faktor – sowohl innerhalb der Kategorie als auch im Gesamtportfolio – war eine Position bei der PG&E Corp. Ihr Aktienkurs wurde von einem anderen Unternehmen, das schwere Waldbrände verursachte und das Risiko in Kalifornien erneut in den Blickpunkt rückte, mit nach unten gezogen. Die Untergewichtung bei Fortis, Inc. und Consolidated Edison, Inc. minderte ebenfalls das Anlageergebnis. Auf der positiven Seite

waren einige führende Einzeltitel des Teilfonds im Versorgungssektor der Region Nord- und Südamerika angesiedelt: der brasilianische Wasserversorger Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo, CenterPoint Energy, Inc. und NiSource Energy, Inc.

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

#### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.



# Jahresabschluss

## DWS Invest Global Infrastructure

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                                        | Bestand in EUR          | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|--------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                         |                         |                              |
| <b>1. Aktien (Branchen)</b>                            |                         |                              |
| Dauerhafte Konsumgüter                                 | 76.473.516,58           | 3,28                         |
| Energie                                                | 641.968.413,12          | 27,48                        |
| Hauptverbrauchsgüter                                   | 26.553.110,64           | 1,14                         |
| Finanzsektor                                           | 228.701.456,76          | 9,79                         |
| Industrien                                             | 412.437.548,73          | 17,67                        |
| Versorger                                              | 935.963.511,74          | 40,04                        |
| <b>Summe Aktien</b>                                    | <b>2.322.097.557,57</b> | <b>99,40</b>                 |
| <b>2. Derivate</b>                                     | <b>260.804,85</b>       | <b>0,01</b>                  |
| <b>3. Bankguthaben</b>                                 | <b>7.397.847,81</b>     | <b>0,32</b>                  |
| <b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>                | <b>10.231.690,28</b>    | <b>0,44</b>                  |
| <b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>       | <b>973.984,11</b>       | <b>0,04</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                           |                         |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   | <b>-2.771.723,37</b>    | <b>-0,12</b>                 |
| <b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> | <b>-2.033.403,24</b>    | <b>-0,09</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                              | <b>2.336.156.758,01</b> | <b>100,00</b>                |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest Global Infrastructure

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                                                                  | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR         | %-Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-------------------------|---------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                                    |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>2.322.097.557,57</b> | <b>99,40</b>              |
| <b>Aktien</b>                                                                          |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                         |                           |
| Transurban Group                                                                       | Stück                           | 8.906.601                  | 10.220.335                         | 4.296.391         | AUD     | 14,16   | 71.844.993,89           | 3,08                      |
| Canadian National Railway Co.                                                          | Stück                           | 69.250                     | 69.250                             |                   | CAD     | 137,17  | 5.893.761,63            | 0,25                      |
| Enbridge, Inc.                                                                         | Stück                           | 3.728.950                  | 416.910                            | 1.237.965         | CAD     | 65,51   | 151.568.101,43          | 6,49                      |
| Keyera Corp.                                                                           | Stück                           | 1.488.576                  | 395.390                            | 734.143           | CAD     | 44,32   | 40.934.021,70           | 1,75                      |
| Keyera Corp.                                                                           | Stück                           | 152.347                    | 152.787                            | 440               | CAD     | 43,1    | 4.074.035,68            | 0,17                      |
| Pembina Pipeline Corp.                                                                 | Stück                           | 358.905                    | 82.840                             | 2.048.125         | CAD     | 52,39   | 11.666.526,13           | 0,50                      |
| TC Energy Corp.                                                                        | Stück                           | 2.493.035                  | 2.587.192                          | 94.157            | CAD     | 76,24   | 117.930.167,22          | 5,05                      |
| Orsted AS                                                                              | Stück                           | 37.824                     | 1.937.581                          | 1.899.757         | DKK     | 120,75  | 611.529,42              | 0,03                      |
| Aena SME SA                                                                            | Stück                           | 2.445.372                  | 2.988.870                          | 543.498           | EUR     | 23,83   | 58.273.214,76           | 2,49                      |
| Aéroports de Paris SA                                                                  | Stück                           | 184.258                    | 188.800                            | 4.542             | EUR     | 111,2   | 20.489.489,60           | 0,88                      |
| Cellnex Telecom SA                                                                     | Stück                           | 3.096.978                  | 482.614                            | 287.030           | EUR     | 27,56   | 85.352.713,68           | 3,65                      |
| E.ON SE                                                                                | Stück                           | 1.477.150                  | 1.477.150                          |                   | EUR     | 16,125  | 23.819.043,75           | 1,02                      |
| Elia Group SA                                                                          | Stück                           | 124.300                    | 80.172                             | 35.342            | EUR     | 110,1   | 13.685.430,00           | 0,59                      |
| Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide                                        | Stück                           | 236.566                    | 554.371                            | 317.805           | EUR     | 69,95   | 16.547.791,70           | 0,71                      |
| Redeia Corp. SA                                                                        | Stück                           | 2.340.325                  | 631.580                            | 948.600           | EUR     | 15,18   | 35.526.133,50           | 1,52                      |
| Sacry SA                                                                               | Stück                           | 4.116.542                  | 4.350.744                          | 234.202           | EUR     | 3,848   | 15.840.453,62           | 0,68                      |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale                                                       | Stück                           | 3.286.658                  | 656.990                            | 1.745.013         | EUR     | 9,06    | 29.777.121,48           | 1,27                      |
| Vinci SA                                                                               | Stück                           | 808.613                    | 419.770                            | 631.795           | EUR     | 120,35  | 97.316.574,55           | 4,17                      |
| National Grid Plc                                                                      | Stück                           | 10.022.840                 | 591.440                            | 3.279.390         | GBP     | 11,445  | 131.411.549,79          | 5,62                      |
| Pennon Group Plc                                                                       | Stück                           | 3.745.458                  | 3.429.883                          | 383.385           | GBP     | 5,31    | 22.783.812,35           | 0,97                      |
| Severn Trent Plc                                                                       | Stück                           | 1.151.102                  | 696.975                            | 141.472           | GBP     | 27,88   | 36.764.911,13           | 1,57                      |
| United Utilities Group Plc                                                             | Stück                           | 503.799                    | 1.774.270                          | 2.738.359         | GBP     | 11,945  | 6.893.986,02            | 0,29                      |
| China Merchants Port Holdings Co., Ltd                                                 | Stück                           | 2.810.000                  | 2.948.000                          | 138.000           | HKD     | 15,08   | 4.628.522,69            | 0,20                      |
| China Tower Corp., Ltd                                                                 | Stück                           | 15.064.700                 | 15.804.200                         | 739.500           | HKD     | 11,6    | 19.087.682,94           | 0,82                      |
| ENN Energy Holdings Ltd                                                                | Stück                           | 1.614.000                  | 181.800                            | 1.416.100         | HKD     | 69,15   | 12.190.750,71           | 0,52                      |
| Hong Kong & China Gas Co., Ltd                                                         | Stück                           | 30.989.000                 | 13.145.000                         | 3.871.000         | HKD     | 7,09    | 23.998.745,09           | 1,03                      |
| Kunlun Energy Co., Ltd                                                                 | Stück                           | 13.092.000                 | 3.952.000                          | 2.320.000         | HKD     | 7,37    | 10.539.213,93           | 0,45                      |
| Tokyo Gas Co., Ltd                                                                     | Stück                           | 786.700                    | 303.000                            | 411.600           | JPY     | 6.205   | 26.553.110,64           | 1,14                      |
| American Tower Corp. REIT                                                              | Stück                           | 919.657                    | 143.800                            | 146.703           | USD     | 175,705 | 137.369.958,54          | 5,88                      |
| Atmos Energy Corp.                                                                     | Stück                           | 391.158                    | 25.960                             | 70.965            | USD     | 168,75  | 56.114.844,58           | 2,40                      |
| CenterPoint Energy, Inc.                                                               | Stück                           | 1.776.650                  | 666.950                            | 1.257.431         | USD     | 38,47   | 58.103.973,43           | 2,49                      |
| Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo -ADR-                                  | Stück                           | 921.213                    | 498.025                            | 1.460.531         | USD     | 24,07   | 18.850.289,88           | 0,81                      |
| Consolidated Edison, Inc.                                                              | Stück                           | 276.600                    | 832.910                            | 556.310           | USD     | 99,645  | 23.430.926,05           | 1,00                      |
| Crown Castle, Inc.                                                                     | Stück                           | 909.797                    | 709.973                            | 162.216           | USD     | 88,6    | 68.526.726,84           | 2,93                      |
| CSX Corp.                                                                              | Stück                           | 741.449                    | 1.747.310                          | 1.005.861         | USD     | 36,68   | 23.120.242,07           | 0,99                      |
| DT Midstream, Inc.                                                                     | Stück                           | 548.147                    | 68.490                             | 53.096            | USD     | 120,62  | 56.207.999,90           | 2,41                      |
| Eversource Energy                                                                      | Stück                           | 659.489                    | 675.140                            | 15.651            | USD     | 67,58   | 37.888.508,51           | 1,62                      |
| Exelon Corp.                                                                           | Stück                           | 2.770.563                  | 867.860                            | 569.023           | USD     | 43,68   | 102.880.348,27          | 4,40                      |
| GFL Environmental, Inc.                                                                | Stück                           | 308.254                    | 326.881                            | 528.560           | USD     | 43,6    | 11.425.546,34           | 0,49                      |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV -ADR-                                       | Stück                           | 115.275                    | 35.525                             | 113.719           | USD     | 266,62  | 26.128.207,78           | 1,12                      |
| Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV -ADR-                                        | Stück                           | 53.579                     | 54.563                             | 984               | USD     | 326,01  | 14.849.344,79           | 0,64                      |
| Kinder Morgan, Inc.                                                                    | Stück                           | 2.497.982                  | 1.495.840                          | 943.947           | USD     | 27,51   | 58.420.014,58           | 2,50                      |
| NiSource, Inc.                                                                         | Stück                           | 1.478.713                  | 177.300                            | 1.385.318         | USD     | 41,88   | 52.646.842,56           | 2,25                      |
| ONE Gas, Inc.                                                                          | Stück                           | 102.230                    | 171.640                            | 199.220           | USD     | 78,105  | 6.787.955,14            | 0,29                      |
| ONEOK, Inc.                                                                            | Stück                           | 290.178                    | 77.680                             | 1.032.089         | USD     | 73,97   | 18.247.436,79           | 0,78                      |
| PG&E Corp.                                                                             | Stück                           | 6.868.119                  | 819.123                            | 1.406.693         | USD     | 16,055  | 93.741.065,86           | 4,01                      |
| SBA Communications Corp.                                                               | Stück                           | 138.503                    | 133.002                            | 247.359           | USD     | 193,68  | 22.804.771,38           | 0,98                      |
| Sempra                                                                                 | Stück                           | 1.516.452                  | 1.593.612                          | 1.416.060         | USD     | 88,73   | 114.388.118,27          | 4,90                      |
| Spire, Inc.                                                                            | Stück                           | 477.090                    | 521.218                            | 44.128            | USD     | 83,01   | 33.667.625,95           | 1,44                      |
| Targa Resources Corp.                                                                  | Stück                           | 159.764                    | 50.660                             | 145.119           | USD     | 185,55  | 25.201.224,90           | 1,08                      |
| Waste Connections, Inc.                                                                | Stück                           | 119.340                    | 120.120                            | 780               | USD     | 178,53  | 18.112.525,27           | 0,78                      |
| Williams Cos, Inc.                                                                     | Stück                           | 2.883.536                  | 764.350                            | 274.921           | USD     | 60,04   | 147.179.670,86          | 6,30                      |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>2.322.097.557,57</b> | <b>99,40</b>              |
| <b>Derivate</b>                                                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                         |                           |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                         |                           |
| <b>Devisen-Derivate</b>                                                                |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>260.804,85</b>       | <b>0,01</b>               |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                          |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                         |                           |
| <b>Devisentermingeschäfte</b>                                                          |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                         |                           |
| <b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>                                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                         |                           |
| <b>Offene Positionen</b>                                                               |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                         |                           |
| CHF/AUD 0,1 Mio.                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |         | -963,55                 | 0,00                      |
| CHF/EUR 1,8 Mio.                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |         | -1.929,50               | 0,00                      |
| CHF/GBP 0,1 Mio.                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |         | -1.535,33               | 0,00                      |
| CHF/JPY 0,1 Mio.                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |         | 280,61                  | 0,00                      |
| CHF/USD 0,7 Mio.                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |         | 13.480,89               | 0,00                      |
| GBP/EUR 0,1 Mio.                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |         | 137,12                  | 0,00                      |
| GBP/USD 0,1 Mio.                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |         | 1.125,73                | 0,00                      |
| SEK/AUD 1,7 Mio.                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |         | -616,79                 | 0,00                      |
| SEK/CAD 7,3 Mio.                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |         | 4.079,43                | 0,00                      |
| SEK/EUR 8,9 Mio.                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |         | 11.828,06               | 0,00                      |

## DWS Invest Global Infrastructure

| Wertpapierbezeichnung                   | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|-----------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Offene Positionen</b>                |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                       |                                   |
| SEK/GBP 4,5 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 1.792,40              | 0,00                              |
| SEK/JPY 0,6 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 1.734,21              | 0,00                              |
| SEK/USD 28,2 Mio.                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 81.458,76             | 0,00                              |
| SGD/AUD 0,4 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -6.374,41             | 0,00                              |
| SGD/CAD 1,7 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -16.154,76            | 0,00                              |
| SGD/EUR 2,2 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -6.360,17             | 0,00                              |
| SGD/GBP 1,1 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -11.453,88            | 0,00                              |
| SGD/HKD 0,4 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 3.390,80              | 0,00                              |
| SGD/JPY 0,1 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 1.108,87              | 0,00                              |
| SGD/USD 6,6 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 54.670,63             | 0,00                              |
| USD/EUR 8,7 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -124.406,57           | 0,00                              |
| <b>Geschlossene Positionen</b>          |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                       |                                   |
| CHF/USD 0,1 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -8,53                 | 0,00                              |
| GBP/USD 0,1 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 35,88                 | 0,00                              |
| SEK/USD 1,3 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 2.580,48              | 0,00                              |
| SGD/USD 0,2 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 1.356,86              | 0,00                              |
| USD/EUR 0,1 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -47,11                | 0,00                              |
| <b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b> |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                       |                                   |
| <b>Offene Positionen</b>                |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                       |                                   |
| CHF/CAD 0,3 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -2.067,40             | 0,00                              |
| CHF/DKK 0,1 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -2,69                 | 0,00                              |
| CHF/HKD 0,4 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 833,13                | 0,00                              |
| CHF/MXN 0,4 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -313,01               | 0,00                              |
| EUR/AUD 4,5 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -47.389,57            | 0,00                              |
| EUR/CAD 17,9 Mio.                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -97.954,73            | 0,00                              |
| EUR/DKK 1,0 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 49,83                 | 0,00                              |
| EUR/GBP 6,0 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -73.800,92            | 0,00                              |
| EUR/HKD 21,7 Mio.                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 44.496,96             | 0,00                              |
| EUR/JPY 162,4 Mio.                      |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 15.123,20             | 0,00                              |
| EUR/MXN 23,0 Mio.                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -15.440,56            | 0,00                              |
| EUR/USD 47,2 Mio.                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 716.660,26            | 0,02                              |
| GBP/AUD 0,1 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -19,92                | 0,00                              |
| GBP/CAD 0,1 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 20,42                 | 0,00                              |
| GBP/HKD 0,1 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 67,77                 | 0,00                              |
| GBP/JPY 0,2 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 24,04                 | 0,00                              |
| GBP/MXN 0,1 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -4,04                 | 0,00                              |
| SEK/DKK 0,1 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 70,26                 | 0,00                              |
| SEK/HKD 1,3 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 4.916,18              | 0,00                              |
| SEK/MXN 1,4 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 19,14                 | 0,00                              |
| SGD/DKK 0,3 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -188,53               | 0,00                              |
| SGD/MXN 2,3 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -2.162,91             | 0,00                              |
| USD/AUD 2,5 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -52.208,06            | 0,00                              |
| USD/BRL 12,9 Mio.                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 17.838,00             | 0,00                              |
| USD/CAD 9,9 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -165.181,29           | -0,01                             |
| USD/DKK 0,2 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -373,51               | 0,00                              |
| USD/GBP 3,4 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -109.607,30           | 0,00                              |
| USD/HKD 12,2 Mio.                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 1.110,40              | 0,00                              |
| USD/JPY 92,1 Mio.                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 1.610,63              | 0,00                              |
| USD/MXN 12,4 Mio.                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -18.892,75            | 0,00                              |
| <b>Geschlossene Positionen</b>          |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                       |                                   |
| EUR/AUD 0,1 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -197,36               | 0,00                              |
| EUR/CAD 0,1 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -441,05               | 0,00                              |
| EUR/DKK 0,1 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 2,68                  | 0,00                              |
| EUR/GBP 0,1 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -388,51               | 0,00                              |
| EUR/HKD 0,1 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 121,53                | 0,00                              |
| EUR/JPY 0,8 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -0,75                 | 0,00                              |
| EUR/MXN 0,1 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -19,36                | 0,00                              |
| EUR/USD 2,9 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 34.426,83             | 0,00                              |
| USD/AUD 0,1 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -40,07                | 0,00                              |
| USD/BRL 0,5 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 1.075,47              | 0,00                              |
| USD/CAD 0,1 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -118,32               | 0,00                              |
| USD/GBP 0,1 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -61,48                | 0,00                              |
| USD/HKD 0,1 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 0,47                  | 0,00                              |
| USD/JPY 0,1 Mio.                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 1,61                  | 0,00                              |
| <b>Bankguthaben</b>                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>7.397.847,81</b>   | <b>0,32</b>                       |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>   |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                       |                                   |
| EUR-Guthaben                            | EUR                                   |                                  |                                          |                      |         |      | 111.612,80            | 0,01                              |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen  |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                       |                                   |
| Dänische Kronen                         | DKK                                   | 650.277                          |                                          |                      |         |      | 87.068,57             | 0,00                              |
| Polnischer Zloty                        | PLN                                   | 51.796                           |                                          |                      |         |      | 12.268,70             | 0,00                              |
| Schwedische Kronen                      | SEK                                   | 84.487                           |                                          |                      |         |      | 7.799,00              | 0,00                              |

## DWS Invest Global Infrastructure

| Wertpapierbezeichnung                              | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert<br>in<br>EUR   | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|----------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|------|-------------------------|-----------------------------------|
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                 |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                         |                                   |
| Australischer Dollar                               | AUD                                   | 103.011                          |                                          |                      |         |      | 58.681,78               | 0,00                              |
| Britisches Pfund                                   | GBP                                   | 90.908                           |                                          |                      |         |      | 104.142,71              | 0,00                              |
| Hongkong Dollar                                    | HKD                                   | 1.099.528                        |                                          |                      |         |      | 120.099,51              | 0,01                              |
| Japanischer Yen                                    | JPY                                   | 2.108.873                        |                                          |                      |         |      | 11.471,36               | 0,00                              |
| Kanadischer Dollar                                 | CAD                                   | 186.726                          |                                          |                      |         |      | 115.855,85              | 0,01                              |
| Mexikanischer Peso                                 | MXN                                   | 54.926                           |                                          |                      |         |      | 2.600,45                | 0,00                              |
| Neuseeländischer Dollar                            | NZD                                   | 7.384                            |                                          |                      |         |      | 3.643,18                | 0,00                              |
| Schweizer Franken                                  | CHF                                   | 6.635                            |                                          |                      |         |      | 7.135,48                | 0,00                              |
| Singapur Dollar                                    | SGD                                   | 230.232                          |                                          |                      |         |      | 152.374,69              | 0,01                              |
| US-Dollar                                          | USD                                   | 7.767.221                        |                                          |                      |         |      | 6.603.093,73            | 0,28                              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>               |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>10.231.690,28</b>    | <b>0,44</b>                       |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche               |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 8.914.133,15            | 0,38                              |
| Abgegrenzte Platzierungsgebühr *                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 27,38                   | 0,00                              |
| Sonstige Ansprüche                                 |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 1.317.529,75            | 0,06                              |
| <b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>       |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>973.984,11</b>       | <b>0,04</b>                       |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände **</b>           |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>2.341.718.609,31</b> | <b>100,22</b>                     |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>-2.771.723,37</b>    | <b>-0,12</b>                      |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen             |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -2.771.723,37           | -0,12                             |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b> |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>-2.033.403,24</b>    | <b>-0,09</b>                      |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                 |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>-5.561.851,30</b>    | <b>-0,22</b>                      |
| <b>Fondsvermögen</b>                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>2.336.156.758,01</b> | <b>100,00</b>                     |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

| Anteilwert bzw.<br>umlaufende Anteile | Stück bzw.<br>Währung | Anteilwert in der<br>jeweiligen Währung |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                     |                       |                                         |
| Klasse CHF FDH (P)                    | CHF                   | 106,72                                  |
| Klasse CHF LCH                        | CHF                   | 195,15                                  |
| Klasse FC                             | EUR                   | 246,73                                  |
| Klasse FCH (P)                        | EUR                   | 156,69                                  |
| Klasse FD                             | EUR                   | 110,68                                  |
| Klasse FDH (P)                        | EUR                   | 100,85                                  |
| Klasse IC                             | EUR                   | 170,35                                  |
| Klasse ID                             | EUR                   | 120,52                                  |
| Klasse IDH (P)                        | EUR                   | 106,16                                  |
| Klasse LC                             | EUR                   | 214,91                                  |
| Klasse LCH (P)                        | EUR                   | 144,40                                  |
| Klasse LD                             | EUR                   | 158,23                                  |
| Klasse LDH (P)                        | EUR                   | 106,60                                  |
| Klasse NC                             | EUR                   | 188,76                                  |
| Klasse ND                             | EUR                   | 106,17                                  |
| Klasse NDQ                            | EUR                   | 86,93                                   |
| Klasse PFC                            | EUR                   | 141,30                                  |
| Klasse PFD                            | EUR                   | 114,71                                  |
| Klasse PFDQ                           | EUR                   | 85,64                                   |
| Klasse TFC                            | EUR                   | 163,54                                  |
| Klasse TFCH (P)                       | EUR                   | 145,40                                  |
| Klasse TFD                            | EUR                   | 121,16                                  |
| Klasse LDM                            | EUR                   | 100,90                                  |
| Klasse GBP D RD                       | GBP                   | 145,81                                  |
| Klasse GBP DH (P) RD                  | GBP                   | 114,25                                  |
| Klasse GBP IC                         | GBP                   | 103,24                                  |
| Klasse SEK FC1000                     | SEK                   | 1.449,38                                |
| Klasse SEK FCH (P)                    | SEK                   | 1.696,11                                |
| Klasse SEK LCH (P)                    | SEK                   | 1.571,91                                |
| Klasse SGD LDMH (P)                   | SGD                   | 7,23                                    |
| Klasse USD FC                         | USD                   | 193,03                                  |
| Klasse USD FDM                        | USD                   | 137,52                                  |
| Klasse USD IC                         | USD                   | 124,69                                  |
| Klasse USD IC250                      | USD                   | 149,17                                  |
| Klasse USD ICH(P)100                  | USD                   | 157,36                                  |
| Klasse USD ID                         | USD                   | 138,28                                  |
| Klasse USD ID250                      | USD                   | 118,96                                  |
| Klasse USD IDQ                        | USD                   | 126,34                                  |
| Klasse USD LC                         | USD                   | 200,43                                  |
| Klasse USD LCH (P)                    | USD                   | 174,07                                  |
| Klasse USD LD                         | USD                   | 125,37                                  |
| Klasse USD LDMH (P)                   | USD                   | 136,96                                  |
| Klasse USD TFCH (P)                   | USD                   | 145,84                                  |

# DWS Invest Global Infrastructure

| Anteilwert bzw.<br>umlaufende Anteile | Stück bzw.<br>Währung | Anteilwert in der<br>jeweiligen Währung |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|
| <b>Umlaufende Anteile</b>             |                       |                                         |
| Klasse CHF FDH (P) .....              | Stück                 | 13.212,000                              |
| Klasse CHF LCH .....                  | Stück                 | 7.989,229                               |
| Klasse FC .....                       | Stück                 | 264.299,046                             |
| Klasse FCH (P) .....                  | Stück                 | 6.607,000                               |
| Klasse FD .....                       | Stück                 | 115.931,002                             |
| Klasse FDH (P) .....                  | Stück                 | 119.066,000                             |
| Klasse IC .....                       | Stück                 | 1.868.023,000                           |
| Klasse ID .....                       | Stück                 | 13.564,000                              |
| Klasse IDH (P) .....                  | Stück                 | 161.023,000                             |
| Klasse LC .....                       | Stück                 | 1.788.984,610                           |
| Klasse LCH (P) .....                  | Stück                 | 69.105,519                              |
| Klasse LD .....                       | Stück                 | 4.949.540,220                           |
| Klasse LDH (P) .....                  | Stück                 | 11.630,738                              |
| Klasse NC .....                       | Stück                 | 448.721,330                             |
| Klasse ND .....                       | Stück                 | 98.588,000                              |
| Klasse NDQ .....                      | Stück                 | 234.428,000                             |
| Klasse PFC .....                      | Stück                 | 74.900,000                              |
| Klasse PFD .....                      | Stück                 | 10.359,000                              |
| Klasse PFDQ .....                     | Stück                 | 36.512,000                              |
| Klasse TFC .....                      | Stück                 | 362.961,213                             |
| Klasse TFCH (P) .....                 | Stück                 | 252.501,959                             |
| Klasse TFD .....                      | Stück                 | 86.915,979                              |
| Klasse LDM .....                      | Stück                 | 500.837,545                             |
| Klasse GBP D RD .....                 | Stück                 | 12.379,000                              |
| Klasse GBP DH (P) RD .....            | Stück                 | 589,180                                 |
| Klasse GBP IC .....                   | Stück                 | 100,000                                 |
| Klasse SEK FC1000 .....               | Stück                 | 102,000                                 |
| Klasse SEK FCH (P) .....              | Stück                 | 25.145,000                              |
| Klasse SEK LCH (P) .....              | Stück                 | 6.434,632                               |
| Klasse SGD LDMH (P) .....             | Stück                 | 1.763.963,855                           |
| Klasse USD FC .....                   | Stück                 | 116.810,451                             |
| Klasse USD FDM .....                  | Stück                 | 61.026,860                              |
| Klasse USD IC .....                   | Stück                 | 340.506,000                             |
| Klasse USD IC250 .....                | Stück                 | 1.288.425,000                           |
| Klasse USD ICH(P)100 .....            | Stück                 | 269.260,000                             |
| Klasse USD ID .....                   | Stück                 | 270,000                                 |
| Klasse USD ID250 .....                | Stück                 | 732.508,000                             |
| Klasse USD IDQ .....                  | Stück                 | 468.807,000                             |
| Klasse USD LC .....                   | Stück                 | 153.729,357                             |
| Klasse USD LCH (P) .....              | Stück                 | 27.789,496                              |
| Klasse USD LD .....                   | Stück                 | 24.558,031                              |
| Klasse USD LDMH (P) .....             | Stück                 | 31.098,895                              |
| Klasse USD TFCH (P) .....             | Stück                 | 1.320,485                               |

## Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
DJ Brookfield Global Infrastructure Net total in EUR

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                                    |   |         |
|----------------------------------------------------|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag .....          | % | 95,768  |
| größter potenzieller Risikobetrag .....            | % | 109,528 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag ..... | % | 102,007 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

# DWS Invest Global Infrastructure

## Marktschlüssel

### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Commerzbank AG, Crédit Agricole CIB, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC Continental Europe, J.P. Morgan SE, Morgan Stanley Europe SE, Nomura Financial Products Europe GmbH, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH, The Bank of New York Mellon SA, Toronto Dominion Bank und UBS AG.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

| per 30.12.2025          |     |            |       |   |
|-------------------------|-----|------------|-------|---|
| Australischer Dollar    | AUD | 1,755411   | = EUR | 1 |
| Kanadischer Dollar      | CAD | 1,611708   | = EUR | 1 |
| Schweizer Franken       | CHF | 0,929807   | = EUR | 1 |
| Dänische Kronen         | DKK | 7,468566   | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund        | GBP | 0,872917   | = EUR | 1 |
| Hongkong Dollar         | HKD | 9,155146   | = EUR | 1 |
| Japanischer Yen         | JPY | 183,838103 | = EUR | 1 |
| Mexikanischer Peso      | MXN | 21,121649  | = EUR | 1 |
| Neuseeländischer Dollar | NZD | 2,026707   | = EUR | 1 |
| Polnischer Zloty        | PLN | 4,221801   | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen      | SEK | 10,833021  | = EUR | 1 |
| Singapur Dollar         | SGD | 1,510958   | = EUR | 1 |
| US-Dollar               | USD | 1,176300   | = EUR | 1 |

## Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

## Fußnoten

- \* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
- \*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

# DWS Invest Global Infrastructure

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                                        |            |                       |
|------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                                      |            |                       |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) .....                                | EUR        | 84.553.101,53         |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) .....             | EUR        | 306.676,24            |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer .....                             | EUR        | -15.874.381,82        |
| 4. Sonstige Erträge .....                                              | EUR        | 2.523,60              |
| <b>Summe der Erträge .....</b>                                         | <b>EUR</b> | <b>68.987.919,55</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                                |            |                       |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen ..... | EUR        | -2.568,96             |
| 2. Verwaltungsvergütung .....                                          | EUR        | -27.385.250,10        |
| davon:                                                                 |            |                       |
| Basis-Verwaltungsvergütung .....                                       | EUR        | -27.282.254,43        |
| Administrationsvergütung .....                                         | EUR        | -102.995,67           |
| 3. Verwahrstellenvergütung .....                                       | EUR        | -103.814,72           |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten .....                | EUR        | -170.119,50           |
| 5. Taxe d'Abonnement .....                                             | EUR        | -895.189,03           |
| 6. Sonstige Aufwendungen .....                                         | EUR        | -874.763,85           |
| davon:                                                                 |            |                       |
| Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr <sup>1)</sup> .....        | EUR        | -174.822,06           |
| andere .....                                                           | EUR        | -699.941,79           |
| <b>Summe der Aufwendungen .....</b>                                    | <b>EUR</b> | <b>-29.431.706,16</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag .....</b>                             | <b>EUR</b> | <b>39.556.213,39</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                       |            |                       |
| Realisierte Gewinne/Verluste .....                                     | EUR        | 93.425.335,58         |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....</b>                       | <b>EUR</b> | <b>93.425.335,58</b>  |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres .....</b>                           | <b>EUR</b> | <b>132.981.548,97</b> |

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                                  |                                          |
|----------------------------------|------------------------------------------|
| Klasse CHF FDH (P) 0,86% p.a.,   | Klasse CHF LCH 1,62% p.a.,               |
| Klasse FC 0,84% p.a.,            | Klasse FCH (P) 0,86% p.a.,               |
| Klasse FD 0,84% p.a.,            | Klasse FDH (P) 0,87% p.a.,               |
| Klasse IC 0,65% p.a.,            | Klasse ID 0,65% p.a.,                    |
| Klasse IDH (P) 0,67% p.a.,       | Klasse LC 1,59% p.a.,                    |
| Klasse LCH (P) 1,62% p.a.,       | Klasse LD 1,59% p.a.,                    |
| Klasse LDH (P) 1,61%2),          | Klasse LDM 1,60% p.a.,                   |
| Klasse NC 2,29% p.a.,            | Klasse ND 2,09% p.a.,                    |
| Klasse NDQ 2,09% p.a.,           | Klasse PFC 2,45% p.a.,                   |
| Klasse PFD 1,49% p.a.,           | Klasse PFDQ 2,13% p.a.,                  |
| Klasse TFC 0,84% p.a.,           | Klasse TFCH (P) 0,87% p.a.,              |
| Klasse TFD 0,84% p.a.,           | Klasse GBP D RD 0,84% p.a.,              |
| Klasse GBP DH (P) RD 0,86% p.a., | Klasse GBP IC 0,33% p.a. <sup>2)</sup> , |
| Klasse FC1000 0,53% p.a.,        | Klasse SEK FCH (P) 0,87% p.a.,           |
| Klasse SEK LCH (P) 1,62% p.a.,   | Klasse SGD LDMH (P) 1,62% p.a.,          |
| Klasse USD FC 0,84% p.a.,        | Klasse USD FDM 0,83% p.a.,               |
| Klasse USD IC 0,65% p.a.,        | Klasse USD IC250 0,40% p.a.,             |
| Klasse USD ICH(P)100 0,53% p.a., | Klasse USD ID 0,64% p.a.,                |
| Klasse USD ID250 0,40% p.a.,     | Klasse USD IDQ 0,65% p.a.,               |
| Klasse USD LC 1,59% p.a.,        | Klasse USD LCH (P) 1,61% p.a.,           |
| Klasse USD LD 1,59% p.a.,        | Klasse USD LDMH (P) 1,61% p.a.,          |
| Klasse USD TFCH (P) 0,86% p.a.,  |                                          |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

<sup>2)</sup> Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.501.671,34.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                       |            |                         |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|-------------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres .....</b> | <b>EUR</b> | <b>2.438.650.835,86</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr .....                                 | EUR        | -45.278.363,83          |
| 2. Mittelabfluss (netto) <sup>2)</sup> .....                          | EUR        | -57.011.232,89          |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....                                   | EUR        | 2.165.331,96            |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag .....                                     | EUR        | 39.556.213,39           |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste .....                                 | EUR        | 93.425.335,58           |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste .....     | EUR        | -135.351.362,06         |

|                                                                      |            |                         |
|----------------------------------------------------------------------|------------|-------------------------|
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres .....</b> | <b>EUR</b> | <b>2.336.156.758,01</b> |
|----------------------------------------------------------------------|------------|-------------------------|

<sup>2)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 112.505,10 zugunsten des Fondsvermögens.

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

|                                                                  |            |                      |
|------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...</b> | <b>EUR</b> | <b>93.425.335,58</b> |
| aus:                                                             |            |                      |
| Wertpapiergeschäften .....                                       | EUR        | 92.607.549,87        |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>3)</sup> ... | EUR        | 817.785,71           |

<sup>3)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

## DWS Invest Global Infrastructure

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse CHF FDH (P)

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | CHF     | 4,63      |

#### Klasse CHF LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 4,84      |

#### Klasse FDH (P)

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 4,33      |

#### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse ID

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 5,27      |

#### Klasse IDH (P)

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 4,55      |

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 6,95      |

#### Klasse LDH (P)

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 4,59      |

#### Klasse LDM

| Art                  | per        | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2024  | EUR     | 0,55      |
| Zwischenausschüttung | 18.2.2025  | EUR     | 0,54      |
| Zwischenausschüttung | 18.3.2025  | EUR     | 0,54      |
| Zwischenausschüttung | 16.4.2025  | EUR     | 0,54      |
| Zwischenausschüttung | 19.5.2025  | EUR     | 0,53      |
| Zwischenausschüttung | 18.6.2025  | EUR     | 0,54      |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2025  | EUR     | 0,52      |
| Zwischenausschüttung | 18.8.2025  | EUR     | 0,51      |
| Zwischenausschüttung | 16.9.2025  | EUR     | 0,52      |
| Zwischenausschüttung | 17.10.2025 | EUR     | 0,51      |
| Zwischenausschüttung | 18.11.2025 | EUR     | 0,52      |
| Zwischenausschüttung | 16.12.2025 | EUR     | 0,51      |

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse ND

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 4,68      |

#### Klasse NDQ

| Art                  | per        | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2025  | EUR     | 0,75      |
| Zwischenausschüttung | 16.4.2025  | EUR     | 0,70      |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2025  | EUR     | 0,70      |
| Zwischenausschüttung | 17.10.2025 | EUR     | 0,70      |

#### Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse PFD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 5,04      |

#### Klasse PFDQ

| Art                  | per        | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2025  | EUR     | 0,74      |
| Zwischenausschüttung | 16.4.2025  | EUR     | 0,70      |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2025  | EUR     | 0,70      |
| Zwischenausschüttung | 17.10.2025 | EUR     | 0,70      |

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 5,30      |



## DWS Invest Global Infrastructure

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse GBP D RD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | GBP     | 6,26      |

#### Klasse GBP DH (P) RD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | GBP     | 4,86      |

#### Klasse GBP IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse SEK1000

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse SEK FCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse SEK LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse SGD LDMH (P)

| Art                  | per        | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2025  | SGD     | 0,04      |
| Zwischenausschüttung | 18.2.2025  | SGD     | 0,04      |
| Zwischenausschüttung | 18.3.2025  | SGD     | 0,03      |
| Zwischenausschüttung | 16.4.2025  | SGD     | 0,03      |
| Zwischenausschüttung | 19.5.2025  | SGD     | 0,03      |
| Zwischenausschüttung | 18.6.2025  | SGD     | 0,03      |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2025  | SGD     | 0,03      |
| Zwischenausschüttung | 18.8.2025  | SGD     | 0,03      |
| Zwischenausschüttung | 16.9.2025  | SGD     | 0,03      |
| Zwischenausschüttung | 17.10.2025 | SGD     | 0,03      |
| Zwischenausschüttung | 18.11.2025 | SGD     | 0,03      |
| Zwischenausschüttung | 16.12.2025 | SGD     | 0,03      |

#### Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD FDM

| Art                  | per        | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2025  | USD     | 0,34      |
| Zwischenausschüttung | 18.2.2025  | USD     | 0,33      |
| Zwischenausschüttung | 18.3.2025  | USD     | 0,32      |
| Zwischenausschüttung | 16.4.2025  | USD     | 0,31      |
| Zwischenausschüttung | 19.5.2025  | USD     | 0,31      |
| Zwischenausschüttung | 18.6.2025  | USD     | 0,30      |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2025  | USD     | 0,30      |
| Zwischenausschüttung | 18.8.2025  | USD     | 0,30      |
| Zwischenausschüttung | 16.9.2025  | USD     | 0,30      |
| Zwischenausschüttung | 17.10.2025 | USD     | 0,30      |
| Zwischenausschüttung | 18.11.2025 | USD     | 0,30      |
| Zwischenausschüttung | 16.12.2025 | USD     | 0,30      |

#### Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD IC250

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD ICH (P)100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD ID

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | USD     | 5,80      |

#### Klasse USD ID250

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | USD     | 4,98      |

#### Klasse USD IDQ

| Art                  | per        | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2025  | USD     | 0,44      |
| Zwischenausschüttung | 16.4.2025  | USD     | 0,40      |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2025  | USD     | 1,39      |
| Zwischenausschüttung | 17.10.2025 | USD     | 0,52      |

#### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | USD     | 5,28      |

#### Klasse USD LDMH (P)

| Art                  | per        | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2025  | USD     | 0,34      |
| Zwischenausschüttung | 18.2.2025  | USD     | 0,33      |
| Zwischenausschüttung | 18.3.2025  | USD     | 0,32      |
| Zwischenausschüttung | 16.4.2025  | USD     | 0,31      |
| Zwischenausschüttung | 19.5.2025  | USD     | 0,31      |
| Zwischenausschüttung | 18.6.2025  | USD     | 0,30      |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2025  | USD     | 0,30      |
| Zwischenausschüttung | 18.8.2025  | USD     | 0,30      |
| Zwischenausschüttung | 16.9.2025  | USD     | 0,30      |
| Zwischenausschüttung | 17.10.2025 | USD     | 0,30      |
| Zwischenausschüttung | 18.11.2025 | USD     | 0,30      |
| Zwischenausschüttung | 16.12.2025 | USD     | 0,30      |

#### Klasse USD TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

## DWS Invest Global Infrastructure

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

|                                           |                      |        |                      |                      |        |          |
|-------------------------------------------|----------------------|--------|----------------------|----------------------|--------|----------|
| Bondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |                      |        |                      | Klasse TFC           | EUR    | 163,04   |
| 2025                                      |                      | EUR    | 2.336.156.758,01     | Klasse TFCH (P)      | EUR    | 135,64   |
| 2024                                      |                      | EUR    | 2.438.650.835,86     | Klasse TFD           | EUR    | 126,12   |
| 2023                                      |                      | EUR    | 2.618.816.697,63     | Klasse LDM           | EUR    | 107,68   |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres    |                      |        |                      | Klasse GBP D RD      | GBP    | 144,16   |
| 2025                                      | Klasse GBP DH (P) RD | GBP    | 109,14               | Klasse GBP IC        | GBP    | -        |
|                                           | Klasse CHF FDH (P)   | CHF    | 106,72               | Klasse SEK FC1000    | SEK    | 1.527,64 |
|                                           | Klasse CHF LCH       | CHF    | 195,15               | Klasse SEK FCH (P)   | SEK    | 1.585,80 |
|                                           | Klasse FC            | EUR    | 246,73               | Klasse SEK LCH (P)   | SEK    | 1.481,58 |
|                                           | Klasse FCH (P)       | EUR    | 156,69               | Klasse SGD LDMH (P)  | SGD    | 7,37     |
|                                           | Klasse FD            | EUR    | 110,68               | Klasse USD FC        | USD    | 170,23   |
|                                           | Klasse FDH (P)       | EUR    | 100,85               | Klasse USD FDM       | USD    | 125,12   |
|                                           | Klasse IC            | EUR    | 170,35               | Klasse USD IC        | USD    | 109,75   |
|                                           | Klasse ID            | EUR    | 120,52               | Klasse USD IC250     | USD    | 130,98   |
|                                           | Klasse IDH (P)       | EUR    | 106,16               | Klasse USD ICH(P)100 | USD    | 142,98   |
|                                           | Klasse LC            | EUR    | 214,91               | Klasse USD ID        | USD    | 127,05   |
|                                           | Klasse LCH (P)       | EUR    | 144,40               | Klasse USD ID250     | USD    | 109,04   |
|                                           | Klasse LD            | EUR    | 158,23               | Klasse USD IDQ       | USD    | 113,72   |
|                                           | Klasse LDH (P)       | EUR    | 106,60               | Klasse USD LC        | USD    | 178,09   |
|                                           | Klasse NC            | EUR    | 188,76               | Klasse USD LCH (P)   | USD    | 159,90   |
|                                           | Klasse ND            | EUR    | 106,17               | Klasse USD LD        | USD    | 116,33   |
|                                           | Klasse NDQ           | EUR    | 86,93                | Klasse USD LDMH (P)  | USD    | 129,73   |
|                                           | Klasse PFC           | EUR    | 141,30               | Klasse USD TFCH (P)  | USD    | 132,95   |
|                                           | Klasse PFD           | EUR    | 114,71               | Klasse CHF FDH (P)   | CHF    | 102,12   |
|                                           | Klasse PFDQ          | EUR    | 85,64                | Klasse CHF LCH       | CHF    | 176,05   |
|                                           | Klasse TFC           | EUR    | 163,54               | Klasse FC            | EUR    | 208,60   |
|                                           | Klasse TFCH (P)      | EUR    | 145,40               | Klasse FCH (P)       | EUR    | 130,35   |
|                                           | Klasse TFD           | EUR    | 121,16               | Klasse FD            | EUR    | 102,31   |
|                                           | Klasse LDM           | EUR    | 100,90               | Klasse FDH (P)       | EUR    | 91,79    |
|                                           | Klasse GBP D RD      | GBP    | 145,81               | Klasse IC            | EUR    | 143,48   |
|                                           | Klasse GBP DH (P) RD | GBP    | 114,25               | Klasse ID            | EUR    | 110,95   |
|                                           | Klasse GBP IC        | GBP    | 103,24               | Klasse IDH (P)       | EUR    | 96,12    |
|                                           | Klasse SEK FC1000    | SEK    | 1.449,38             | Klasse LC            | EUR    | 184,44   |
|                                           | Klasse SEK FCH (P)   | SEK    | 1.696,11             | Klasse LCH (P)       | EUR    | 121,88   |
|                                           | Klasse SEK LCH (P)   | SEK    | 1.571,91             | Klasse LD            | EUR    | 148,54   |
|                                           | Klasse SGD LDMH (P)  | SGD    | 7,23                 | Klasse LDH (P)       | EUR    | 98,51    |
|                                           | Klasse USD FC        | USD    | 193,03               | Klasse NC            | EUR    | 164,28   |
| Klasse USD FDM                            | USD                  | 137,52 | Klasse ND            | EUR                  | 100,72 |          |
| Klasse USD IC                             | USD                  | 124,69 | Klasse NDQ           | EUR                  | 80,45  |          |
| Klasse USD IC250                          | USD                  | 149,17 | Klasse PFC           | EUR                  | 123,35 |          |
| Klasse USD ICH(P)100                      | USD                  | 157,36 | Klasse PFD           | EUR                  | 107,70 |          |
| Klasse USD ID                             | USD                  | 138,28 | Klasse PFDQ          | EUR                  | 79,33  |          |
| Klasse USD ID250                          | USD                  | 118,96 | Klasse TFC           | EUR                  | 138,26 |          |
| Klasse USD IDQ                            | USD                  | 126,34 | Klasse TFCH (P)      | EUR                  | 120,87 |          |
| Klasse USD LC                             | USD                  | 200,43 | Klasse TFD           | EUR                  | 112,00 |          |
| Klasse USD LCH (P)                        | USD                  | 174,07 | Klasse LDM           | EUR                  | 97,66  |          |
| Klasse USD LD                             | USD                  | 125,37 | Klasse GBP D RD      | GBP                  | 134,41 |          |
| Klasse USD LDMH (P)                       | USD                  | 136,96 | Klasse GBP DH (P) RD | GBP                  | 99,91  |          |
| Klasse USD TFCH (P)                       | USD                  | 145,84 | Klasse GBP IC        | GBP                  | -      |          |
| 2024                                      | Klasse CHF FDH (P)   | CHF    | 106,42               | Klasse SEK FC1000    | SEK    | 1.250,77 |
|                                           | Klasse CHF LCH       | CHF    | 200,56               | Klasse SEK FCH (P)   | SEK    | 1.418,09 |
|                                           | Klasse FC            | EUR    | 245,98               | Klasse SEK LCH (P)   | SEK    | 1.334,86 |
|                                           | Klasse FCH (P)       | EUR    | 146,12               | Klasse SGD LDMH (P)  | SGD    | 7,20     |
|                                           | Klasse FD            | EUR    | 115,21               | Klasse USD FC        | USD    | 153,55   |
|                                           | Klasse FDH (P)       | EUR    | 98,23                | Klasse USD FDM       | USD    | 116,88   |
|                                           | Klasse IC            | EUR    | 169,52               | Klasse USD IC        | USD    | 98,83    |
|                                           | Klasse ID            | EUR    | 125,21               | Klasse USD IC250     | USD    | 117,65   |
|                                           | Klasse IDH (P)       | EUR    | 103,10               | Klasse USD ICH(P)100 | USD    | 124,84   |
|                                           | Klasse LC            | EUR    | 215,87               | Klasse USD ID        | USD    | 119,72   |
|                                           | Klasse LCH (P)       | EUR    | 135,68               | Klasse USD ID250     | USD    | 102,48   |
|                                           | Klasse LD            | EUR    | 165,99               | Klasse USD IDQ       | USD    | 105,23   |
|                                           | Klasse LDH (P)       | EUR    | 104,60               | Klasse USD LC        | USD    | 161,87   |
|                                           | Klasse NC            | EUR    | 190,94               | Klasse USD LCH (P)   | USD    | 141,20   |
|                                           | Klasse ND            | EUR    | 111,96               | Klasse USD LD        | USD    | 110,67   |
|                                           | Klasse NDQ           | EUR    | 90,60                | Klasse USD LDMH (P)  | USD    | 118,50   |
|                                           | Klasse PFC           | EUR    | 142,98               | Klasse USD TFCH (P)  | USD    | 116,53   |
|                                           | Klasse PFD           | EUR    | 120,19               |                      |        |          |
|                                           | Klasse PFDQ          | EUR    | 88,80                |                      |        |          |

## DWS Invest Global Infrastructure

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

### Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoreücknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

# Jahresbericht

## DWS Invest Global Real Estate Securities

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der DWS Invest Global Real Estate Securities investiert hauptsächlich in Aktien von börsennotierten Gesellschaften, die Immobilien besitzen, entwickeln oder verwalten, vorausgesetzt, diese Aktien gelten als übertragbare Wertpapiere. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt\*. Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 verzeichnete der DWS Invest Global Real Estate Securities einen Wertzuwachs von 9,6% je Anteil (Anteilklasse USD FC, nach BVI-Methode, in US-Dollar).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Globale Immobilienwerte erzielten im Zwölfmonatszeitraum zum 31. Dezember 2025 nominal moderat positive Erträge, entwickelten sich jedoch gemessen am MSCI World schwächer als der breitere Markt. Innerhalb des Segments der globalen Immobilienwerte war die Entwicklung in den USA aus regionaler Sicht unterdurchschnittlich. Außerhalb der USA legte Asien (einschließlich Japan) überdurchschnittlich zu, während Australien trotz zweistelliger Renditen am deutlichsten zurückblieb, gefolgt von Kanada, dem Vereinigten Königreich und Europa (ohne Vereinigtes Königreich). Auf Branchenebene war in den USA die Outperformance in den Segmenten Gesundheitswesen, Industrie, regionale Einkaufszentren und Net Lease am ausgeprägtesten, während Spezialimmobilien, Rechen-

### DWS Invest Global Real Estate Securities

Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

| Anteilklasse                        | ISIN         | 1 Jahr              | 3 Jahre             | 5 Jahre |
|-------------------------------------|--------------|---------------------|---------------------|---------|
| Klasse USD FC                       | LU0507268943 | 9,6%                | 22,2%               | 15,3%   |
| Klasse USD FC100                    | LU2254186161 | 10,0%               | 23,5%               | 17,3%   |
| Klasse USD FDM                      | LU3048824091 | 6,1% <sup>1)</sup>  | –                   | –       |
| Klasse USD ID                       | LU1445759035 | 9,8%                | 22,9%               | 16,3%   |
| Klasse USD LC                       | LU0507268869 | 8,8%                | 19,5%               | 11,0%   |
| Klasse USD LDMH (P)                 | LU1316036653 | 7,2%                | 22,6%               | 20,8%   |
| Klasse USD TFC                      | LU1663931753 | 9,6%                | 22,2%               | 15,2%   |
| Klasse CHF ICH (P) <sup>2)</sup>    | LU2861043714 | 3,8%                | -0,2% <sup>1)</sup> | –       |
| Klasse CHF ICH (P)100 <sup>2)</sup> | LU2138677336 | 3,9%                | 11,6%               | 7,3%    |
| Klasse CHF LDH (P) <sup>2)</sup>    | LU1212621004 | 2,7%                | 7,8%                | 1,4%    |
| Klasse CHF TFCH (P) <sup>2)</sup>   | LU2262867992 | 3,5%                | 10,2%               | 5,0%    |
| Klasse FC <sup>3)</sup>             | LU0507268786 | -3,0%               | 11,1%               | 20,5%   |
| Klasse FD <sup>3)</sup>             | LU1445758904 | -3,0%               | 11,0%               | 20,5%   |
| Klasse FDH (P) <sup>3)</sup>        | LU1316036224 | 5,7%                | 17,9%               | 13,4%   |
| Klasse IC100 <sup>3)</sup>          | LU2615889271 | -2,7%               | 13,2% <sup>1)</sup> | –       |
| Klasse LC <sup>3)</sup>             | LU2788382773 | -3,8%               | 6,4% <sup>1)</sup>  | –       |
| Klasse LD <sup>3)</sup>             | LU0507268513 | -3,8%               | 8,6%                | 16,0%   |
| Klasse LDM <sup>3)</sup>            | LU2968762919 | -6,0% <sup>1)</sup> | –                   | –       |
| Klasse RD <sup>3)</sup>             | LU3070535193 | 0,3% <sup>1)</sup>  | –                   | –       |
| Klasse GBP D RD <sup>4)</sup>       | LU2771454480 | 2,1%                | 6,9% <sup>1)</sup>  | –       |
| Klasse GBP DH (P) RD <sup>4)</sup>  | LU1316036497 | 7,6%                | 23,1%               | 20,5%   |

<sup>1)</sup> Klasse USD FDM aufgelegt am 15.5.2025 / Klasse CHF ICH (P) aufgelegt am 19.8.2024 / Klasse IC100 aufgelegt am 30.5.2023 / Klasse LC aufgelegt am 15.4.2024 / Klasse LDM aufgelegt am 29.1.2025 / Klasse RD aufgelegt am 30.5.2025 / Klasse GBP D RD aufgelegt am 15.3.2024

<sup>2)</sup> in CHF

<sup>3)</sup> in EUR

<sup>4)</sup> in GBP

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

zentren und Büroimmobilien am schwächsten abschnitten. Außerhalb der USA erzielten Entwickler in Japan und Singapur ebenso wie Investoren in Hongkong sowie europäische Einzelhandels- und Mischimmobilien den größten Wertzuwachs. Umgekehrt blieben die Region Australien, europäische Wohnimmobilien und Skandinavien zurück.

Die globalen Aktienmärkte legten trotz der volatilen geopolitischen

Lage und des unsicheren wirtschaftlichen Umfelds kräftig zu. Angesichts der „De-Dollarisierung“ (d. h. der Abwicklung von Handelsströmen ohne den US-Dollar) und Reflation erzielte Gold Rekordrenditen mit einem Anstieg von über 64%. Über weite Teile des Jahres wurden die Nachrichten von der Zollpolitik beherrscht, die zu Verwerfungen an den Rohstoffmärkten führte und die Angst vor einer Stagflation schürte – einer Phase, die von langsamerem Wirtschafts-

wachstum bei gleichzeitig höherer Inflation gekennzeichnet ist. Die US-Notenbank Fed, ihre Geldpolitik und ihre Unabhängigkeit rückten ebenfalls in den Blickpunkt, als Präsident Trump bestrebt war, freie Sitze im Direktorium mit Gouverneuren nachzubeseetzen, die mit seiner Auffassung notwendiger Zinssenkungen übereinstimmten. Am Ende schloss sich das FOMC der Fed dem Lockerungskurs anderer Zentralbanken an und senkte bis zum Jahresende dreimal hintereinander die Zinsen. Ein weiteres zentrales Thema waren die Haushalte, die weltweit zu politischen Wechslen führten, und der Shutdown in den USA, der 43 Tage das öffentliche Leben lahm legte. Anleger freuten sich, als die deutsche Bundesregierung ein milliardenschweres Sondervermögen für Investitionen in Infrastruktur und Verteidigung freigab. Japan erlebte erstmals wieder eine Inflation, als das Land ebenfalls zu einer expansiveren Geldpolitik überging. Anleger blieben fast das ganze Jahr hindurch dem Thema KI treu, da die Investitionen in künstliche Intelligenz das Interesse an Rechenzentren und den Unternehmen, die die Energie hierfür lieferten, ankurbelten. Wenngleich weniger marktbewegend, gab es andere geopolitische Ereignisse, die sich auf das Leben vieler Menschen weltweit auswirkten. Im Nahen Osten weitete Israel seinen militärischen Einfluss auf die Region weiter aus und griff zusammen mit den USA nukleare Ziele im Iran an. Die USA gingen im Roten Meer auch gegen die Huthi-Miliz vor, um die Schifffahrt vor Angriffen zu schützen. In Europa zog sich der Krieg in der Ukraine weiter hin. Zwischen der

Ukraine und den USA wurden jedoch Fortschritte erzielt, welche Form ein Friedensabkommen haben könnte, wenn sich der russische Präsident Putin in seiner „militärischen Sonderoperation“ mit weniger als einem Totalsieg begnügen würde. In Nord- und Südamerika sind die Regierungen bei den letzten Wahlen in Chile und Argentinien weiter nach rechts gerückt. Die USA verhängten eine Seeblockade für sanktionierte Öltanker, die aus Venezuela kamen, um weiteren Druck auf die Maduro-Regierung auszuüben. An den Ölmärkten schien es bereits ein reichliches Angebot zu geben. Zusätzliche Mengen aus Russland oder Venezuela würden weiteren Preisdruck ausüben.

Im Zwölfmonatszeitraum zum 31. Dezember 2025 wurde die relative Wertentwicklung des Teilfonds durch die Titelauswahl belastet. Nach Regionen trugen Australien und Asien am meisten zur relativen Performance bei. Demgegenüber hatte die regionale Positionierung in Nord- und Südamerika den größten negativen Anteil.

Am ungünstigsten war die Titelauswahl im amerikanischen Gesundheitssektor (Übergewichtung bei Healthpeak Properties, Inc.) und im Mietlager-Segment (Übergewichtung bei der Agree Realty Corporation), während sich in den Segmenten europäische Wohnimmobilien (Übergewichtungen bei Aedifica SA und TAG Immobilien AG) und amerikanische Hotelimmobilien (Übergewichtung bei Host Hotels & Resorts, Inc.) positive Effekte ergaben. Die Allokation schlug sich insgesamt leicht negativ nieder. Die negati-

ven Auswirkungen im amerikanischen Mietlager-Segment und in der Region Asien wurden durch die positiven Auswirkungen bei amerikanischen Büroimmobilien und australischen REITS fast vollständig ausgeglichen.

## Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest Global Real Estate Securities

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                                        | Bestand in USD        | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                         |                       |                              |
| <b>1. Aktien (Branchen)</b>                            |                       |                              |
| Telekommunikationsdienste                              | 1.104.915,89          | 0,23                         |
| Dauerhafte Konsumgüter                                 | 2.988.279,14          | 0,61                         |
| Finanzsektor                                           | 477.075.200,54        | 98,07                        |
| <b>Summe Aktien</b>                                    | <b>481.168.395,57</b> | <b>98,91</b>                 |
| <b>2. Derivate</b>                                     | <b>1.580.923,79</b>   | <b>0,33</b>                  |
| <b>3. Bankguthaben</b>                                 | <b>2.146.608,53</b>   | <b>0,44</b>                  |
| <b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>                | <b>1.445.578,85</b>   | <b>0,30</b>                  |
| <b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>       | <b>616.356,11</b>     | <b>0,13</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                           |                       |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   | <b>-382.746,93</b>    | <b>-0,09</b>                 |
| <b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> | <b>-113.739,10</b>    | <b>-0,02</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                              | <b>486.461.376,82</b> | <b>100,00</b>                |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest Global Real Estate Securities

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                           | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert<br>in<br>USD | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|---------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>             |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>481.168.395,57</b> | <b>98,91</b>                      |
| <b>Aktien</b>                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| Dexus REIT                                      | Stück                                 | 647.367                          | 409.128                                  | 601.412              | AUD     | 7       | 3.036.603,53          | 0,62                              |
| Gemlife Communities Group                       | Stück                                 | 267.812                          | 283.246                                  | 15.434               | AUD     | 5,16    | 926.017,58            | 0,19                              |
| Goodman Group REIT                              | Stück                                 | 554.577                          | 293.855                                  | 93.535               | AUD     | 30,95   | 11.501.699,14         | 2,36                              |
| HomeCo Daily Needs REIT                         | Stück                                 | 1.073.398                        | 1.073.398                                |                      | AUD     | 1,385   | 996.208,06            | 0,20                              |
| Mirvac Group REIT                               | Stück                                 | 1.583.057                        | 1.801.503                                | 2.347.374            | AUD     | 2,06    | 2.185.260,77          | 0,45                              |
| NEXTDC Ltd                                      | Stück                                 | 132.122                          | 33.133                                   | 37.543               | AUD     | 12,48   | 1.104.915,89          | 0,23                              |
| Scentre Group REIT                              | Stück                                 | 2.348.131                        | 1.237.542                                | 854.879              | AUD     | 4,21    | 6.624.359,81          | 1,36                              |
| Vicinity Ltd REIT                               | Stück                                 | 1.158.897                        | 1.174.723                                | 15.826               | AUD     | 2,58    | 2.003.567,79          | 0,41                              |
| Chartwell Retirement Residences                 | Stück                                 | 202.793                          | 67.265                                   | 145.792              | CAD     | 20,19   | 2.988.279,14          | 0,61                              |
| Choice Properties Real Estate Investment Trust  | Stück                                 | 307.624                          | 407.153                                  | 99.529               | CAD     | 14,85   | 3.334.099,48          | 0,69                              |
| First Capital Real Estate Investment Trust REIT | Stück                                 | 263.539                          | 211.476                                  | 68.814               | CAD     | 18,975  | 3.649.711,73          | 0,75                              |
| Granite Real Estate Investment Trust REIT       | Stück                                 | 2.532                            | 2.532                                    |                      | CAD     | 81,905  | 151.358,22            | 0,03                              |
| Swiss Prime Site AG                             | Stück                                 | 49.686                           | 51.445                                   | 1.759                | CHF     | 123,2   | 7.744.089,06          | 1,59                              |
| Aedifica SA                                     | Stück                                 | 34.005                           | 17.413                                   | 4.255                | EUR     | 67,4    | 2.696.006,34          | 0,55                              |
| Covivio SA REIT                                 | Stück                                 | 42.702                           | 7.253                                    | 13.769               | EUR     | 56,55   | 2.840.527,90          | 0,58                              |
| CTP NV                                          | Stück                                 | 57.840                           | 26.518                                   | 57.300               | EUR     | 17,76   | 1.208.340,91          | 0,25                              |
| Klepierre SA REIT                               | Stück                                 | 90.640                           | 27.571                                   | 155.743              | EUR     | 33,88   | 3.612.281,05          | 0,74                              |
| Merlin Properties Socimi SA                     | Stück                                 | 215.725                          | 39.101                                   | 68.500               | EUR     | 12,44   | 3.156.742,02          | 0,65                              |
| Montea NV REIT                                  | Stück                                 | 12.242                           | 12.438                                   | 196                  | EUR     | 72,6    | 1.045.459,54          | 0,22                              |
| TAG Immobilien AG                               | Stück                                 | 161.300                          | 177.094                                  | 15.794               | EUR     | 13,23   | 2.510.223,81          | 0,52                              |
| Unibail-Rodamco-Westfield SE                    | Stück                                 | 74.652                           | 47.600                                   | 24.487               | EUR     | 93,34   | 8.196.481,78          | 1,69                              |
| VGP NV                                          | Stück                                 | 3.476                            | 7.022                                    | 8.307                | EUR     | 97,7    | 399.477,72            | 0,08                              |
| Vonovia SE                                      | Stück                                 | 215.686                          | 59.702                                   | 175.794              | EUR     | 24,54   | 6.226.080,74          | 1,28                              |
| Warehouses De Pauw CVA                          | Stück                                 | 76.294                           | 105.832                                  | 29.538               | EUR     | 22,12   | 1.985.151,89          | 0,41                              |
| Big Yellow Group Plc REIT                       | Stück                                 | 85.744                           | 21.067                                   | 36.629               | GBP     | 10,44   | 1.206.283,58          | 0,25                              |
| British Land Co. Plc REIT                       | Stück                                 | 706.092                          | 225.983                                  | 417.152              | GBP     | 4,014   | 3.819.300,55          | 0,79                              |
| Grainger Plc                                    | Stück                                 | 732.182                          | 200.858                                  | 341.497              | GBP     | 1,81    | 1.785.841,04          | 0,37                              |
| Life Science Reit Plc                           | Stück                                 | 751.736                          | 129.102                                  | 633.417              | GBP     | 0,389   | 394.057,97            | 0,08                              |
| LondonMetric Property Plc REIT                  | Stück                                 | 1.072.151                        | 314.507                                  | 516.318              | GBP     | 1,894   | 2.736.048,41          | 0,56                              |
| Segro Plc                                       | Stück                                 | 551.249                          | 242.413                                  | 208.829              | GBP     | 7,182   | 5.335.048,75          | 1,10                              |
| Sirius Real Estate Ltd                          | Stück                                 | 872.159                          | 422.054                                  | 197.525              | GBP     | 0,966   | 1.135.319,16          | 0,23                              |
| UNITE Group Plc REIT                            | Stück                                 | 241.110                          | 60.797                                   | 85.886               | GBP     | 5,602   | 1.820.198,93          | 0,37                              |
| Henderson Land Development Co., Ltd             | Stück                                 | 686.000                          | 962.000                                  | 276.000              | HKD     | 28,36   | 2.499.673,65          | 0,51                              |
| Link REIT                                       | Stück                                 | 853.575                          | 453.017                                  | 460.801              | HKD     | 34,8    | 3.816.575,87          | 0,78                              |
| Sun Hung Kai Properties Ltd                     | Stück                                 | 320.500                          | 265.000                                  | 454.000              | HKD     | 95,15   | 3.918.228,83          | 0,81                              |
| Wharf Real Estate Investment Co., Ltd           | Stück                                 | 544.000                          | 571.000                                  | 27.000               | HKD     | 24,9    | 1.740.408,58          | 0,36                              |
| Activia Properties, Inc.                        | Stück                                 | 2.414                            | 3.416                                    | 2.157                | JPY     | 140.800 | 2.174.816,52          | 0,45                              |
| Daiwa Securities Living Investments Corp. REIT  | Stück                                 | 3.561                            | 2.932                                    | 1.184                | JPY     | 114.100 | 2.599.802,28          | 0,53                              |
| Invincible Investment Corp.                     | Stück                                 | 3.107                            | 8.379                                    | 5.272                | JPY     | 64.400  | 1.280.294,33          | 0,26                              |
| Japan Metropolitan Fund Invest REIT             | Stück                                 | 3.309                            | 3.169                                    | 7.388                | JPY     | 124.100 | 2.627.551,59          | 0,54                              |
| Japan Prime Realty Investment Corp. REIT        | Stück                                 | 945                              | 945                                      |                      | JPY     | 105.700 | 639.130,43            | 0,13                              |
| KDX Realty Investment Corp. REIT                | Stück                                 | 4.404                            | 1.972                                    | 2.065                | JPY     | 175.900 | 4.956.736,73          | 1,02                              |
| Keihanshin Building Co., Ltd                    | Stück                                 | 218.900                          | 68.800                                   | 121.400              | JPY     | 1.926   | 2.697.644,69          | 0,55                              |
| Mitsubishi Estate Co., Ltd                      | Stück                                 | 285.700                          | 180.500                                  | 424.100              | JPY     | 3.821   | 6.985.057,43          | 1,44                              |
| Mitsui Fudosan Co., Ltd                         | Stück                                 | 519.000                          | 405.300                                  | 299.000              | JPY     | 1.780,5 | 5.912.784,34          | 1,22                              |
| Mitsui Fudosan Logistics Park, Inc.             | Stück                                 | 6.423                            | 8.112                                    | 1.689                | JPY     | 122.100 | 5.018.065,07          | 1,03                              |
| Mori Trust Reit, Inc. REIT                      | Stück                                 | 2.920                            | 2.138                                    | 8.622                | JPY     | 78.100  | 1.459.205,94          | 0,30                              |
| Nippon Prologis, Inc. REIT                      | Stück                                 | 4.776                            | 5.171                                    | 1.795                | JPY     | 92.900  | 2.838.982,63          | 0,58                              |
| Nomura Real Estate Master Fund, Inc.            | Stück                                 | 1.541                            | 1.569                                    | 28                   | JPY     | 173.100 | 1.706.799,12          | 0,35                              |
| Sumitomo Realty & Development Co., Ltd          | Stück                                 | 290.600                          | 316.000                                  | 103.600              | JPY     | 3.932   | 7.311.253,16          | 1,50                              |
| Castellum AB                                    | Stück                                 | 88.478                           | 34.106                                   | 250.058              | SEK     | 106,55  | 1.023.663,96          | 0,21                              |
| Catena AB                                       | Stück                                 | 26.751                           | 32.456                                   | 5.705                | SEK     | 449,8   | 1.306.556,32          | 0,27                              |
| Fastighets AB Balder                            | Stück                                 | 599.179                          | 215.171                                  | 274.197              | SEK     | 67,92   | 4.418.989,04          | 0,91                              |
| Wihlborgs Fastigheter AB                        | Stück                                 | 192.056                          | 232.171                                  | 40.115               | SEK     | 91      | 1.897.745,35          | 0,39                              |
| CapitaLand Ascendas REIT                        | Stück                                 | 684.500                          | 2.300.700                                | 4.180.100            | SGD     | 2,83    | 1.508.084,86          | 0,31                              |
| Centurion Accommodation REIT                    | Stück                                 | 5.350.000                        | 13.401.400                               | 1.350.700            | SGD     | 1,11    | 4.623.199,69          | 0,95                              |
| City Developments Ltd                           | Stück                                 | 413.000                          | 436.900                                  | 23.900               | SGD     | 7,98    | 2.565.776,57          | 0,53                              |
| Lendlease Global Commercial REIT                | Stück                                 | 5.227.300                        | 7.057.600                                | 1.830.300            | SGD     | 0,62    | 2.523.103,15          | 0,52                              |
| Mapletree Logistics Trust                       | Stück                                 | 2.847.400                        | 5.295.600                                | 2.448.200            | SGD     | 1,31    | 2.903.026,82          | 0,60                              |
| Suntec Real Estate Investment Trust REIT        | Stück                                 | 1.483.500                        | 1.587.200                                | 103.700              | SGD     | 1,42    | 1.639.992,21          | 0,34                              |
| Agree Realty Corp. REIT                         | Stück                                 | 130.092                          | 77.194                                   | 104.984              | USD     | 72,6    | 9.444.679,20          | 1,94                              |
| American Healthcare REIT, Inc.                  | Stück                                 | 118.399                          | 82.012                                   | 210.377              | USD     | 47,87   | 5.667.760,13          | 1,17                              |
| American Homes 4 Rent                           | Stück                                 | 124.105                          | 274.437                                  | 150.332              | USD     | 32,18   | 3.993.698,90          | 0,82                              |
| Brixmor Property Group, Inc. REIT               | Stück                                 | 317.786                          | 118.995                                  | 187.994              | USD     | 26,43   | 8.399.083,98          | 1,73                              |
| Broadstone Net Lease, Inc. REIT                 | Stück                                 | 65.222                           | 112.376                                  | 47.154               | USD     | 17,565  | 1.145.624,43          | 0,24                              |
| BXP, Inc. REIT                                  | Stück                                 | 56.723                           | 75.873                                   | 19.150               | USD     | 69,23   | 3.926.933,29          | 0,81                              |
| Camden Property Trust REIT                      | Stück                                 | 42.869                           | 42.869                                   |                      | USD     | 110,1   | 4.719.876,90          | 0,97                              |
| CubeSmart REIT                                  | Stück                                 | 63.840                           | 104.461                                  | 190.713              | USD     | 36,17   | 2.309.092,80          | 0,47                              |
| Digital Realty Trust, Inc. REIT                 | Stück                                 | 62.826                           | 70.809                                   | 111.634              | USD     | 155,85  | 9.791.432,10          | 2,01                              |
| EastGroup Properties, Inc. REIT                 | Stück                                 | 34.112                           | 24.853                                   | 18.090               | USD     | 180,34  | 6.151.758,08          | 1,26                              |
| Equinix, Inc. REIT                              | Stück                                 | 26.835                           | 7.685                                    | 9.530                | USD     | 764,36  | 20.511.600,60         | 4,22                              |
| Equity Residential REIT                         | Stück                                 | 202.727                          | 236.443                                  | 33.716               | USD     | 63,5    | 12.873.164,50         | 2,65                              |
| Essential Properties Realty Trust, Inc. REIT    | Stück                                 | 256.205                          | 200.011                                  | 283.331              | USD     | 30,04   | 7.696.398,20          | 1,58                              |

## DWS Invest Global Real Estate Securities

| Wertpapierbezeichnung                    | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs   | Kurswert<br>in<br>USD | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|--------|-----------------------|-----------------------------------|
| Essex Property Trust, Inc. REIT          | Stück                                 | 12.392                           | 49.606                                   | 52.244               | USD     | 263,41 | 3.264.176,72          | 0,67                              |
| Extra Space Storage, Inc.                | Stück                                 | 87.119                           | 122.633                                  | 35.514               | USD     | 131,24 | 11.433.497,56         | 2,35                              |
| First Industrial Realty Trust, Inc. REIT | Stück                                 | 113.716                          | 55.820                                   | 65.656               | USD     | 58,14  | 6.611.448,24          | 1,36                              |
| Gaming and Leisure Properties, Inc. REIT | Stück                                 | 65.991                           | 65.991                                   |                      | USD     | 44,82  | 2.957.716,62          | 0,61                              |
| Healthcare Realty Trust, Inc.            | Stück                                 | 221.867                          | 314.639                                  | 92.772               | USD     | 16,99  | 3.769.520,33          | 0,77                              |
| Hongkong Land Holdings Ltd               | Stück                                 | 584.100                          | 367.300                                  | 311.500              | USD     | 6,95   | 4.059.495,00          | 0,83                              |
| Host Hotels & Resorts, Inc. REIT         | Stück                                 | 563.491                          | 607.335                                  | 399.194              | USD     | 18,365 | 10.348.512,22         | 2,13                              |
| Iron Mountain, Inc. REIT                 | Stück                                 | 81.456                           | 76.540                                   | 107.594              | USD     | 82,89  | 6.751.887,84          | 1,39                              |
| Kilroy Realty Corp. REIT                 | Stück                                 | 103.249                          | 164.887                                  | 122.016              | USD     | 38,07  | 3.930.689,43          | 0,81                              |
| Mid-America Apartment Communities, Inc.  | Stück                                 | 69.711                           | 56.531                                   | 42.267               | USD     | 139,37 | 9.715.622,07          | 2,00                              |
| National Storage Affiliates Trust REIT   | Stück                                 | 51.716                           | 51.716                                   |                      | USD     | 28,34  | 1.465.631,44          | 0,30                              |
| Omega Healthcare Investors, Inc.         | Stück                                 | 194.367                          | 305.457                                  | 111.090              | USD     | 44,6   | 8.668.768,20          | 1,78                              |
| Prologis, Inc. REIT                      | Stück                                 | 256.042                          | 190.240                                  | 107.190              | USD     | 128,72 | 32.957.726,24         | 6,78                              |
| Realty Income Corp. REIT                 | Stück                                 | 233.198                          | 254.046                                  | 20.848               | USD     | 56,99  | 13.289.954,02         | 2,73                              |
| Regency Centers Corp.                    | Stück                                 | 106.858                          | 125.131                                  | 18.273               | USD     | 69,81  | 7.459.756,98          | 1,53                              |
| Simon Property Group, Inc. REIT          | Stück                                 | 108.521                          | 68.409                                   | 102.388              | USD     | 187,56 | 20.354.198,76         | 4,18                              |
| Smartstop Self Storage REIT, Inc.        | Stück                                 | 128.051                          | 155.384                                  | 27.333               | USD     | 31,47  | 4.029.764,97          | 0,83                              |
| Sun Communities, Inc. REIT               | Stück                                 | 64.688                           | 93.165                                   | 62.190               | USD     | 125,25 | 8.102.172,00          | 1,67                              |
| Ventas, Inc. REIT                        | Stück                                 | 156.495                          | 48.046                                   | 94.700               | USD     | 79,23  | 12.399.098,85         | 2,55                              |
| Welltower, Inc. REIT                     | Stück                                 | 158.862                          | 76.045                                   | 61.428               | USD     | 188,96 | 30.018.563,52         | 6,17                              |

### Summe Wertpapiervermögen

481.168.395,57 98,91

### Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

#### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

1.580.923,79 0,33

### Devisentermingeschäfte

#### Devisentermingeschäfte (Kauf)

##### Offene Positionen

|                   |              |       |
|-------------------|--------------|-------|
| CHF/AUD 7,0 Mio.  | -190.563,92  | -0,04 |
| CHF/EUR 8,8 Mio.  | -12.656,58   | 0,00  |
| CHF/GBP 5,0 Mio.  | -77.507,10   | -0,02 |
| CHF/JPY 12,9 Mio. | 265.648,06   | 0,06  |
| CHF/USD 80,7 Mio. | 1.725.057,97 | 0,35  |
| EUR/USD 4,5 Mio.  | 91.636,40    | 0,02  |
| GBP/EUR 0,1 Mio.  | 9,40         | 0,00  |
| GBP/USD 0,1 Mio.  | 223,84       | 0,00  |

##### Geschlossene Positionen

|                  |           |      |
|------------------|-----------|------|
| CHF/USD 2,5 Mio. | 37.432,78 | 0,01 |
| EUR/USD 0,2 Mio. | 2.504,42  | 0,00 |
| GBP/USD 0,1 Mio. | 3,09      | 0,00 |

#### Devisentermingeschäfte (Verkauf)

##### Offene Positionen

|                    |            |       |
|--------------------|------------|-------|
| CHF/CAD 4,7 Mio.   | -35.660,64 | 0,00  |
| CHF/HKD 36,3 Mio.  | 82.588,41  | 0,02  |
| CHF/SEK 27,1 Mio.  | -47.104,05 | -0,01 |
| CHF/SGD 7,0 Mio.   | 21.726,17  | 0,00  |
| EUR/AUD 0,7 Mio.   | -9.182,10  | 0,00  |
| EUR/CAD 0,2 Mio.   | -1.620,03  | 0,00  |
| EUR/CHF 0,1 Mio.   | 108,96     | 0,00  |
| EUR/GBP 0,2 Mio.   | -3.572,97  | 0,00  |
| EUR/HKD 1,9 Mio.   | 4.516,96   | 0,00  |
| EUR/JPY 127,0 Mio. | 14.505,98  | 0,00  |
| EUR/SEK 1,4 Mio.   | -2.239,71  | 0,00  |
| EUR/SGD 0,4 Mio.   | 1.440,41   | 0,00  |
| GBP/AUD 0,1 Mio.   | -6,02      | 0,00  |
| GBP/CAD 0,1 Mio.   | 0,45       | 0,00  |
| GBP/CHF 0,1 Mio.   | 1,75       | 0,00  |
| GBP/HKD 0,1 Mio.   | 10,62      | 0,00  |
| GBP/JPY 0,2 Mio.   | 34,95      | 0,00  |
| GBP/SEK 0,1 Mio.   | -0,86      | 0,00  |
| GBP/SGD 0,1 Mio.   | 6,73       | 0,00  |
| USD/AUD 3,7 Mio.   | -77.500,90 | -0,02 |
| USD/CAD 1,2 Mio.   | -23.653,07 | 0,00  |
| USD/CHF 0,5 Mio.   | -9.879,45  | 0,00  |
| USD/EUR 2,4 Mio.   | -42.599,42 | -0,01 |
| USD/GBP 1,1 Mio.   | -43.950,20 | -0,01 |
| USD/HKD 8,3 Mio.   | 949,50     | 0,00  |
| USD/JPY 642,4 Mio. | 11.927,49  | 0,00  |
| USD/SEK 6,8 Mio.   | -24.095,51 | -0,01 |
| USD/SGD 1,8 Mio.   | -17.382,64 | 0,00  |



## DWS Invest Global Real Estate Securities

| Wertpapierbezeichnung                              | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert<br>in<br>USD | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|----------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Geschlossene Positionen</b>                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                       |                                   |
| USD/AUD 1,4 Mio. ....                              |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -25.390,88            | -0,01                             |
| USD/CAD 0,3 Mio. ....                              |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -4.567,92             | 0,00                              |
| USD/EUR 1,1 Mio. ....                              |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -19.659,66            | 0,00                              |
| USD/GBP 0,3 Mio. ....                              |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -9.665,72             | 0,00                              |
| USD/HKD 3,1 Mio. ....                              |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 231,17                | 0,00                              |
| USD/JPY 279,3 Mio. ....                            |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 6.397,13              | 0,00                              |
| USD/SEK 1,7 Mio. ....                              |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -4.753,09             | 0,00                              |
| USD/SGD 0,5 Mio. ....                              |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -2.826,41             | 0,00                              |
| <b>Bankguthaben</b>                                |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>2.146.608,53</b>   | <b>0,44</b>                       |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>              |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                       |                                   |
| EUR-Guthaben .....                                 | EUR                                   | 20.488                           |                                          |                      |         |      | 24.100,75             | 0,00                              |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen             |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                       |                                   |
| Schwedische Kronen .....                           | SEK                                   | 22.134                           |                                          |                      |         |      | 2.403,37              | 0,00                              |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                 |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                       |                                   |
| Australischer Dollar .....                         | AUD                                   | 3.606                            |                                          |                      |         |      | 2.416,66              | 0,00                              |
| Britisches Pfund .....                             | GBP                                   | 17.807                           |                                          |                      |         |      | 23.996,01             | 0,01                              |
| Chinesischer Renminbi .....                        | CNY                                   | 24                               |                                          |                      |         |      | 3,36                  | 0,00                              |
| Hongkong Dollar .....                              | HKD                                   | 18.553                           |                                          |                      |         |      | 2.383,74              | 0,00                              |
| Japanischer Yen .....                              | JPY                                   | 375.439                          |                                          |                      |         |      | 2.402,27              | 0,00                              |
| Kanadischer Dollar .....                           | CAD                                   | 122.969                          |                                          |                      |         |      | 89.748,29             | 0,02                              |
| Philippinischer Peso .....                         | PHP                                   | 54.741                           |                                          |                      |         |      | 930,45                | 0,00                              |
| Schweizer Franken .....                            | CHF                                   | 18.907                           |                                          |                      |         |      | 23.919,63             | 0,00                              |
| Singapur Dollar .....                              | SGD                                   | 3.080                            |                                          |                      |         |      | 2.397,88              | 0,00                              |
| US-Dollar .....                                    | USD                                   |                                  |                                          |                      |         |      | 1.971.906,12          | 0,41                              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>               |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>1.445.578,85</b>   | <b>0,30</b>                       |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche .....         |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 1.445.578,85          | 0,30                              |
| <b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>       |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>616.356,11</b>     | <b>0,13</b>                       |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände *</b>            |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>487.643.901,70</b> | <b>100,24</b>                     |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>-382.746,93</b>    | <b>-0,09</b>                      |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....       |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -382.746,93           | -0,09                             |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b> |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>-113.739,10</b>    | <b>-0,02</b>                      |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                 |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>-1.182.524,88</b>  | <b>-0,24</b>                      |
| <b>Fondsvermögen</b>                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>486.461.376,82</b> | <b>100,00</b>                     |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

| Anteilwert bzw.<br>umlaufende Anteile | Stück bzw.<br>Währung | Anteilwert in der<br>jeweiligen Währung |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                     |                       |                                         |
| Klasse CHF ICH (P) 100 .....          | CHF                   | 126,02                                  |
| Klasse CHF LDH (P) .....              | CHF                   | 68,15                                   |
| Klasse CHF TFCH (P) .....             | CHF                   | 104,65                                  |
| Klasse CHF ICH (P) .....              | CHF                   | 99,82                                   |
| Klasse FC .....                       | EUR                   | 124,15                                  |
| Klasse FD .....                       | EUR                   | 85,28                                   |
| Klasse FDH (P) .....                  | EUR                   | 88,83                                   |
| Klasse IC100 .....                    | EUR                   | 113,17                                  |
| Klasse LC .....                       | EUR                   | 103,25                                  |
| Klasse LD .....                       | EUR                   | 136,21                                  |
| Klasse RD .....                       | EUR                   | 100,27                                  |
| Klasse LDM .....                      | EUR                   | 89,35                                   |
| Klasse GBP D RD .....                 | GBP                   | 101,47                                  |
| Klasse GBP DH (P) RD .....            | GBP                   | 97,38                                   |
| Klasse USD FC .....                   | USD                   | 225,88                                  |
| Klasse USD FC100 .....                | USD                   | 120,26                                  |
| Klasse USD FDM .....                  | USD                   | 103,00                                  |
| Klasse USD ID .....                   | USD                   | 91,47                                   |
| Klasse USD LC .....                   | USD                   | 155,88                                  |
| Klasse USD LDMH (P) .....             | USD                   | 71,79                                   |
| Klasse USD TFC .....                  | USD                   | 133,38                                  |

# DWS Invest Global Real Estate Securities

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| <b>Umlaufende Anteile</b>          |                    |                                      |
| Klasse CHF ICH (P) 100             | Stück              | 475.849,000                          |
| Klasse CHF LDH (P)                 | Stück              | 9.482,000                            |
| Klasse CHF TFCH (P)                | Stück              | 108,000                              |
| Klasse CHF ICH (P)                 | Stück              | 697.645,000                          |
| Klasse FC                          | Stück              | 28.715,617                           |
| Klasse FD                          | Stück              | 211.886,365                          |
| Klasse FDH (P)                     | Stück              | 80.332,754                           |
| Klasse IC100                       | Stück              | 608.018,000                          |
| Klasse LC                          | Stück              | 10.111,000                           |
| Klasse LD                          | Stück              | 132.300,407                          |
| Klasse RD                          | Stück              | 100,000                              |
| Klasse LDM                         | Stück              | 988,964                              |
| Klasse GBP D RD                    | Stück              | 100,000                              |
| Klasse GBP DH (P) RD               | Stück              | 96,218                               |
| Klasse USD FC                      | Stück              | 97.874,000                           |
| Klasse USD FC100                   | Stück              | 535.080,000                          |
| Klasse USD FDM                     | Stück              | 100,000                              |
| Klasse USD ID                      | Stück              | 472.853,000                          |
| Klasse USD LC                      | Stück              | 29.210,771                           |
| Klasse USD LDMH (P)                | Stück              | 572.889,799                          |
| Klasse USD TFC                     | Stück              | 66.820,924                           |

## Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
 FTSE EPRA Nareit Developed Index (Gross) in USD

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                              |   |         |
|----------------------------------------------|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | % | 98,661  |
| größter potenzieller Risikobetrag            | % | 106,095 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 101,971 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 0,00.

## Marktschlüssel

### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Goldman Sachs Bank Europe SE, Nomura Financial Products Europe GmbH, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH, UBS AG, BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, HSBC Continental Europe, Crédit Agricole CIB und Commerzbank AG.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

| per 30.12.2025        |     |            |       |   |
|-----------------------|-----|------------|-------|---|
| Australischer Dollar  | AUD | 1,492315   | = USD | 1 |
| Kanadischer Dollar    | CAD | 1,370150   | = USD | 1 |
| Schweizer Franken     | CHF | 0,790450   | = USD | 1 |
| Chinesischer Renminbi | CNY | 6,989750   | = USD | 1 |
| Euro                  | EUR | 0,850123   | = USD | 1 |
| Britisches Pfund      | GBP | 0,742087   | = USD | 1 |
| Hongkong Dollar       | HKD | 7,783000   | = USD | 1 |
| Japanischer Yen       | JPY | 156,285000 | = USD | 1 |
| Philippinischer Peso  | PHP | 58,832500  | = USD | 1 |
| Schwedische Kronen    | SEK | 9,209400   | = USD | 1 |
| Singapur Dollar       | SGD | 1,284500   | = USD | 1 |

## DWS Invest Global Real Estate Securities

---

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

### Fußnote

\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## DWS Invest Global Real Estate Securities

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                                |            |                      |
|----------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                              |            |                      |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .                    | USD        | 17.478.493,28        |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . . | USD        | 147.549,76           |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .                 | USD        | -3.915.292,99        |
| 4. Sonstige Erträge . . . . .                                  | USD        | 139,20               |
| davon:                                                         |            |                      |
| andere . . . . .                                               | USD        | 139,20               |
| <b>Summe der Erträge . . . . .</b>                             | <b>USD</b> | <b>13.710.889,25</b> |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                        |            |                      |
| 1. Verwaltungsvergütung . . . . .                              | USD        | -3.120.469,65        |
| davon:                                                         |            |                      |
| Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .                           | USD        | -3.081.725,27        |
| Administrationsvergütung . . . . .                             | USD        | -38.744,38           |
| 2. Verwahrstellenvergütung . . . . .                           | USD        | -21.733,22           |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .    | USD        | -48.696,97           |
| 4. Taxe d'Abonnement . . . . .                                 | USD        | -123.175,58          |
| 5. Sonstige Aufwendungen . . . . .                             | USD        | -159.777,47          |
| davon:                                                         |            |                      |
| andere . . . . .                                               | USD        | -159.777,47          |
| <b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>                        | <b>USD</b> | <b>-3.473.852,89</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .</b>                 | <b>USD</b> | <b>10.237.036,36</b> |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                               |            |                      |
| Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                         | USD        | 9.052.640,23         |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . .</b>           | <b>USD</b> | <b>9.052.640,23</b>  |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .</b>               | <b>USD</b> | <b>19.289.676,59</b> |

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                                      |                                  |
|--------------------------------------|----------------------------------|
| Klasse CHF ICH (P) 0,68% p.a.,       | Klasse CHF ICH(P)100 0,48% p.a., |
| Klasse CHF LDH (P) 1,62% p.a.,       | Klasse CHF TFCH (P) 0,85% p.a.,  |
| Klasse FC 0,85% p.a.,                | Klasse FD 0,85% p.a.,            |
| Klasse FDH (P) 0,87% p.a.,           | Klasse IC100 0,46% p.a.,         |
| Klasse LC 1,59% p.a.,                | Klasse LD 1,59% p.a.,            |
| Klasse LDM 1,49% <sup>2)</sup> ,     | Klasse RD 0,26% <sup>2)</sup> ,  |
| Klasse GBP D RD 0,82% p.a.,          | Klasse GBP DH (P) RD 0,85% p.a., |
| Klasse USD FC 0,85% p.a.,            | Klasse USD FC100 0,49% p.a.,     |
| Klasse USD FDM 0,52% <sup>2)</sup> , | Klasse USD ID 0,65% p.a.,        |
| Klasse USD LC 1,60% p.a.,            | Klasse USD LDMH (P) 1,62% p.a.,  |
| Klasse USD TFC 0,85% p.a.            |                                  |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

<sup>2)</sup> Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 449.052,44.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                           |            |                       |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres . . . . .</b> | <b>USD</b> | <b>464.754.072,90</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .                                 | USD        | -11.115.142,15        |
| 2. Mittelabfluss (netto) . . . . .                                        | USD        | -23.206.903,55        |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .                                   | USD        | -497.063,48           |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .                                     | USD        | 10.237.036,36         |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                                 | USD        | 9.052.640,23          |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .     | USD        | 37.236.736,51         |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres . . . . .</b>  | <b>USD</b> | <b>486.461.376,82</b> |

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

|                                                                        |            |                     |
|------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b> | <b>USD</b> | <b>9.052.640,23</b> |
| aus:                                                                   |            |                     |
| Wertpapiergeschäften . . . . .                                         | USD        | 810.636,71          |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>1)</sup> . . . . . | USD        | 8.242.003,52        |

<sup>1)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse CHF ICH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse CHF ICH (P)100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse CHF LDH (P)

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | CHF     | 3,60      |

#### Klasse CHF TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 4,57      |

#### Klasse FDH (P)

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 4,62      |

#### Klasse IC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

## DWS Invest Global Real Estate Securities

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 7,33      |

#### Klasse LDM

| Art                  | per        | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 18.3.2025  | EUR     | 0,50      |
| Zwischenausschüttung | 16.4.2025  | EUR     | 0,48      |
| Zwischenausschüttung | 19.5.2025  | EUR     | 0,45      |
| Zwischenausschüttung | 18.6.2025  | EUR     | 0,46      |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2025  | EUR     | 0,46      |
| Zwischenausschüttung | 18.8.2025  | EUR     | 0,45      |
| Zwischenausschüttung | 16.9.2025  | EUR     | 0,45      |
| Zwischenausschüttung | 17.10.2025 | EUR     | 0,45      |
| Zwischenausschüttung | 18.11.2025 | EUR     | 0,46      |
| Zwischenausschüttung | 16.12.2025 | EUR     | 0,46      |

#### Klasse RD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 5,26      |

#### Klasse GBP D RD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | GBP     | 5,34      |

#### Klasse GBP DH (P) RD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | GBP     | 5,01      |

#### Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD FC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD ID

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | USD     | 4,70      |

#### Klasse USD FDM

| Art                  | per        | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 16.7.2025  | USD     | 0,51      |
| Zwischenausschüttung | 18.8.2025  | USD     | 0,51      |
| Zwischenausschüttung | 16.9.2025  | USD     | 0,51      |
| Zwischenausschüttung | 17.10.2025 | USD     | 0,52      |
| Zwischenausschüttung | 18.11.2025 | USD     | 0,52      |
| Zwischenausschüttung | 16.12.2025 | USD     | 0,52      |

#### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LDMH (P)

| Art                  | per        | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2025  | USD     | 0,55      |
| Zwischenausschüttung | 18.2.2025  | USD     | 0,55      |
| Zwischenausschüttung | 18.3.2025  | USD     | 0,55      |
| Zwischenausschüttung | 16.4.2025  | USD     | 0,55      |
| Zwischenausschüttung | 19.5.2025  | USD     | 0,05      |
| Zwischenausschüttung | 27.5.2025  | USD     | 0,50      |
| Zwischenausschüttung | 18.6.2025  | USD     | 0,55      |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2025  | USD     | 0,55      |
| Zwischenausschüttung | 18.8.2025  | USD     | 0,55      |
| Zwischenausschüttung | 16.9.2025  | USD     | 0,55      |
| Zwischenausschüttung | 17.10.2025 | USD     | 0,55      |
| Zwischenausschüttung | 18.11.2025 | USD     | 0,55      |
| Zwischenausschüttung | 16.12.2025 | USD     | 0,55      |

#### Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

## DWS Invest Global Real Estate Securities

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

|                                           |                        |                |        |                        |     |        |  |
|-------------------------------------------|------------------------|----------------|--------|------------------------|-----|--------|--|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |                        |                |        | 2023                   |     |        |  |
| 2025                                      | USD                    | 486.461.376,82 |        | Klasse CHF ICH (P) 100 | CHF | 122,01 |  |
| 2025                                      | USD                    | 464.754.072,90 |        | Klasse CHF LDH (P)     | CHF | 75,06  |  |
| 2023                                      | USD                    | 439.049.198,21 |        | Klasse CHF TFCH (P)    | CHF | 102,11 |  |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres    |                        |                |        |                        |     |        |  |
| 2025                                      | Klasse CHF ICH (P) 100 | CHF            | 126,02 | Klasse CHF ICH (P)     | CHF | -      |  |
|                                           | Klasse CHF LDH (P)     | CHF            | 68,15  | Klasse FC              | EUR | 120,10 |  |
|                                           | Klasse CHF TFCH (P)    | CHF            | 104,65 | Klasse FD              | EUR | 91,51  |  |
|                                           | Klasse CHF ICH (P)     | CHF            | 99,82  | Klasse FDH (P)         | EUR | 91,75  |  |
|                                           | Klasse FC              | EUR            | 124,15 | Klasse IC100           | EUR | 108,64 |  |
|                                           | Klasse FD              | EUR            | 85,28  | Klasse LC              | EUR | -      |  |
|                                           | Klasse FDH (P)         | EUR            | 88,83  | Klasse LD              | EUR | 148,45 |  |
|                                           | Klasse IC100           | EUR            | 113,17 | Klasse LDM             | EUR | -      |  |
|                                           | Klasse LC              | EUR            | 103,25 | Klasse RD              | EUR | -      |  |
|                                           | Klasse LD              | EUR            | 136,21 | Klasse GBP D RD        | GBP | 97,55  |  |
|                                           | Klasse LDM             | EUR            | 89,35  | Klasse GBP DH (P) RD   | GBP | 205,67 |  |
|                                           | Klasse RD              | EUR            | 100,27 | Klasse USD FC          | USD | 108,73 |  |
|                                           | Klasse GBP D RD        | GBP            | 101,47 | Klasse USD FC100       | USD | -      |  |
|                                           | Klasse GBP DH (P) RD   | GBP            | 97,38  | Klasse USD FDM         | USD | 92,12  |  |
|                                           | Klasse USD FC          | USD            | 225,88 | Klasse USD ID          | USD | 144,07 |  |
|                                           | Klasse USD FC100       | USD            | 120,26 | Klasse USD LC          | USD | 78,03  |  |
|                                           | Klasse USD FDM         | USD            | 103,00 | Klasse USD LDMH (P)    | USD | 121,45 |  |
|                                           | Klasse USD ID          | USD            | 91,47  | Klasse USD TFC         | USD | -      |  |
|                                           | Klasse USD LC          | USD            | 155,88 |                        |     |        |  |
|                                           | Klasse USD LDMH (P)    | USD            | 71,79  |                        |     |        |  |
|                                           | Klasse USD TFC         | USD            | 133,38 |                        |     |        |  |
| 2024                                      | Klasse CHF ICH (P) 100 | CHF            | 121,31 |                        |     |        |  |
|                                           | Klasse CHF LDH (P)     | CHF            | 70,00  |                        |     |        |  |
|                                           | Klasse CHF TFCH (P)    | CHF            | 101,14 |                        |     |        |  |
|                                           | Klasse CHF ICH (P)     | CHF            | 96,18  |                        |     |        |  |
|                                           | Klasse FC              | EUR            | 128,03 |                        |     |        |  |
|                                           | Klasse FD              | EUR            | 92,65  |                        |     |        |  |
|                                           | Klasse FDH (P)         | EUR            | 88,55  |                        |     |        |  |
|                                           | Klasse IC100           | EUR            | 116,26 |                        |     |        |  |
|                                           | Klasse LC              | EUR            | 107,28 |                        |     |        |  |
|                                           | Klasse LD              | EUR            | 149,14 |                        |     |        |  |
|                                           | Klasse LDM             | EUR            | -      |                        |     |        |  |
|                                           | Klasse RD              | EUR            | -      |                        |     |        |  |
|                                           | Klasse GBP D RD        | GBP            | 104,70 |                        |     |        |  |
|                                           | Klasse GBP DH (P) RD   | GBP            | 95,29  |                        |     |        |  |
|                                           | Klasse USD FC          | USD            | 206,08 |                        |     |        |  |
|                                           | Klasse USD FC100       | USD            | 109,33 |                        |     |        |  |
|                                           | Klasse USD FDM         | USD            | -      |                        |     |        |  |
|                                           | Klasse USD ID          | USD            | 87,91  |                        |     |        |  |
|                                           | Klasse USD LC          | USD            | 143,28 |                        |     |        |  |
|                                           | Klasse USD LDMH (P)    | USD            | 73,33  |                        |     |        |  |
|                                           | Klasse USD TFC         | USD            | 121,68 |                        |     |        |  |

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 0,00.

# Jahresbericht

## DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des DWS Invest Gold and Precious Metals Equities ist es, einen möglichst hohen Wertzuwachs für das in US-Dollar angelegte Kapital zu erwirtschaften, indem dieses weltweit in vielversprechende Unternehmen aus dem Edelmetallsektor investiert wird.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 167,0% je Anteil (Anteilkategorie USD LC, in US-Dollar, nach BVI-Methode).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die globalen Aktienmärkte legten trotz der volatilen geopolitischen Lage und des unsicheren wirtschaftlichen Umfelds kräftig zu. Angesichts der „De-Dollarisierung“ (d.h. der Abwicklung von Handelsströmen ohne den US-Dollar) und Reflation erzielte Gold Rekordrenditen mit einem Anstieg von über 64%. Über weite Teile des Jahres wurden die Nachrichten von der Zollpolitik beherrscht, die zu Verwerfungen an den Rohstoffmärkten führte und die Angst vor einer Stagflation schürte – einer Phase, die von langsamerem Wirtschaftswachstum bei gleichzeitig höherer Inflation gekennzeichnet ist. Die US-Notenbank Fed, ihre Geldpolitik und ihre Unabhängigkeit rückten ebenfalls in den Blickpunkt, als Präsident Trump bestrebt war, freie Sitze im Direktorium mit Gouverneuren nachzubetzen, die mit seiner Auffassung notwendiger Zinssenkungen übereinstimmten. Am Ende schloss sich das FOMC der Fed dem Lockerungskurs

### DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

| Anteilkategorie             | ISIN         | 1 Jahr              | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-----------------------------|--------------|---------------------|---------|---------|
| Kategorie USD LC            | LU0273165570 | 167,0%              | 219,1%  | 156,0%  |
| Kategorie USD LDM           | LU3168091620 | 24,4% <sup>1)</sup> | –       | –       |
| Kategorie USD TFC           | LU1663932215 | 169,0%              | 226,6%  | 166,0%  |
| Kategorie FC <sup>2)</sup>  | LU0273148212 | 138,1%              | 196,8%  | 177,9%  |
| Kategorie LC <sup>2)</sup>  | LU0273159177 | 136,2%              | 190,0%  | 167,5%  |
| Kategorie LD <sup>2)</sup>  | LU0363470401 | 136,2%              | 190,0%  | 167,5%  |
| Kategorie NC <sup>2)</sup>  | LU0273148055 | 134,5%              | 184,0%  | 158,3%  |
| Kategorie TFC <sup>2)</sup> | LU1663932132 | 138,0%              | 196,6%  | 177,8%  |

<sup>1)</sup> Kategorie USD LDM aufgelegt am 15.9.2025

<sup>2)</sup> in EUR

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

anderer Zentralbanken an und senkte bis zum Jahresende dreimal hintereinander die Zinsen. Ein weiteres zentrales Thema waren die Haushalte, die weltweit zu politischen Wechsellern führten, und der Shutdown in den USA, der 43 Tage das öffentliche Leben lahm legte. Anleger freuten sich, als die deutsche Bundesregierung ein milliardenschweres Sondervermögen für Investitionen in Infrastruktur und Verteidigung freigab. Japan erlebte erstmals wieder eine Inflation, als das Land ebenfalls zu einer expansiveren Geldpolitik überging. Anleger blieben fast das ganze Jahr hindurch dem Thema KI treu, da die Investitionen in künstliche Intelligenz das Interesse an Rechenzentren und den Unternehmen, die die Energie hierfür lieferten, ankurbelten. Wenngleich weniger marktbewegend, gab es andere geopolitische Ereignisse, die sich auf das Leben vieler Menschen weltweit auswirkten. Im Nahen Osten weitete Israel seinen militärischen Einfluss auf die Region weiter aus und griff zusammen mit den USA nukleare

Ziele im Iran an. Die USA gingen im Roten Meer auch gegen die Huthi-Miliz vor, um die Schifffahrt vor Angriffen zu schützen. In Europa zog sich der Krieg in der Ukraine weiter hin. Zwischen der Ukraine und den USA wurden jedoch Fortschritte erzielt, welche Form ein Friedensabkommen haben könnte, wenn sich der russische Präsident Putin in seiner „militärischen Sonderoperation“ mit weniger als einem Totalsieg begnügen würde. In Nord- und Südamerika sind die Regierungen bei den letzten Wahlen in Chile und Argentinien weiter nach rechts gerückt. Die USA verhängten eine Seeblockade für sanktionierte Öltanker, die aus Venezuela kamen, um weiteren Druck auf die Maduro-Regierung auszuüben. An den Ölmärkten schien es bereits ein reichliches Angebot zu geben. Zusätzliche Mengen aus Russland oder Venezuela würden weiteren Preisdruck ausüben.

Bei den Edelmetallen machte der Anstieg des Goldpreises Schlagzeilen, wurde aber von den

Zuwächsen bei Silber, Platin und Palladium noch übertroffen. Die Nachfrage seitens der Zentralbanken und privater asiatischer Käufer selbst zu hohen Preisen bot eine starke Unterstützung. Die Märkte für Platin und Palladium entwickelten sich weiter solide. Sie profitierten von dem besseren Ausblick für Verbrennungsmotoren in Europa und den USA. Außerdem wurde erwartet, dass der neue Handelsmarkt für physisch abgewinkelte Futures- und Optionskontrakte an der Guangzhou Futures Exchange die weltweite Preisfindung und Transparenz verbessern würde. Laut Prognose des World Platinum Investment Council soll sich der Platinpreis 2026 infolge des höheren Recyclinganteils und einer sinkenden Investitionsnachfrage wieder stabilisieren.

Edelmetalle waren als Absicherung gegen makro- und geopolitische Risiken unverändert attraktiv, wobei die Nachfrage jetzt in der Aufstockung staatlicher Goldreserven und Käufen asiatischer Privatanleger verankert ist. Die mit Sorge betrachteten geopolitischen Risiken haben die Nachfrage nach Gold zusätzlich angetrieben. Das Portfoliomanagement erwartete eine weiterhin robuste Goldnachfrage seitens der Zentralbanken, da die außenpolitischen Entscheidungen der USA Anreiz für eine weitere De-Dollarisierung (d.h. Abwicklung von Handelsströmen ohne den US-Dollar) bieten könnten, um weniger abhängig von den USA zu sein.

Die erfolgreichsten Portfolio-positionen im Berichtszeitraum waren Newmont, Gold Fields Ltd und AngloGold Ashanti PLC.

Diese Unternehmen profitierten von der starken Entwicklung des Goldpreises. Umgekehrt verzeichneten nur wenige Unternehmen im Berichtszeitraum eine negative Wertentwicklung. Zu den Performance-Schlusslichtern gehörten die Americas Gold und Silver Corp. und Nevada King Gold Corp. Bei Americas Gold und Silver Corp. war der negative Beitrag zum Anlageergebnis auf den Einstiegszeitpunkt zurückzuführen, da die Aktien im Gesamtjahr eine positive Rendite erzielte. Nevada King schwächelte im zweiten Halbjahr und blieb hinter den Wettbewerbern zurück.

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

#### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltig-

keitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.



# Jahresabschluss

## DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                                        | Bestand in USD          | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|--------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                         |                         |                              |
| <b>1. Aktien (Branchen)</b>                            |                         |                              |
| Energie                                                | 3.349.166,78            | 0,16                         |
| Finanzsektor                                           | 3.368.244,36            | 0,16                         |
| Grundstoffe                                            | 2.061.240.045,47        | 97,99                        |
| Industrien                                             | 9.551.166,14            | 0,46                         |
| <b>Summe Aktien</b>                                    | <b>2.077.508.622,75</b> | <b>98,77</b>                 |
| <b>2. Derivate</b>                                     | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>                  |
| <b>3. Bankguthaben</b>                                 | <b>24.901.804,63</b>    | <b>1,18</b>                  |
| <b>4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>       | <b>4.885.835,80</b>     | <b>0,23</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                           |                         |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   | <b>-2.923.553,07</b>    | <b>-0,14</b>                 |
| <b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> | <b>-871.672,01</b>      | <b>-0,04</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                              | <b>2.103.501.038,10</b> | <b>100,00</b>                |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                                                             | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert<br>in<br>USD   | %Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|---------|-------------------------|----------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>2.074.140.378,39</b> | <b>98,61</b>                     |
| <b>Aktien</b>                                                                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                         |                                  |
| Alkane Resources Ltd                                                              | Stück                                 | 14.564.653                       | 10.324.451                               |                      | AUD     | 1,36    | 13.273.288,87           | 0,63                             |
| Evolution Mining Ltd                                                              | Stück                                 | 4.227.795                        | 2.633.383                                | 535.639              | AUD     | 12,56   | 35.583.040,58           | 1,69                             |
| Northern Star Resources Ltd                                                       | Stück                                 | 4.353.722                        | 4.381.607                                | 2.087.196            | AUD     | 26,28   | 76.670.015,49           | 3,65                             |
| Ora Banda Mining Ltd                                                              | Stück                                 | 4.026.472                        | 11.851.340                               | 7.824.868            | AUD     | 1,495   | 4.033.716,50            | 0,19                             |
| Resolute Mining Ltd                                                               | Stück                                 | 8.979.388                        | 9.039.686                                | 18.850.391           | AUD     | 1,23    | 7.401.016,03            | 0,35                             |
| Westgold Resources Ltd                                                            | Stück                                 | 8.636.547                        | 7.223.384                                | 3.726.181            | AUD     | 6,38    | 36.923.283,53           | 1,76                             |
| Agnico Eagle Mines Ltd                                                            | Stück                                 | 989.082                          | 571.490                                  | 96.244               | CAD     | 235,24  | 169.814.728,08          | 8,07                             |
| Alamos Gold, Inc. -A-                                                             | Stück                                 | 210.892                          | 321.171                                  | 110.279              | CAD     | 53,53   | 8.239.279,47            | 0,39                             |
| Allied Gold Corp.                                                                 | Stück                                 | 550.098                          | 550.098                                  |                      | CAD     | 32,41   | 13.012.207,55           | 0,62                             |
| Americas Gold & Silver Corp.                                                      | Stück                                 | 589.779                          | 589.779                                  |                      | CAD     | 7,35    | 3.163.796,41            | 0,15                             |
| Aris Mining Corp.                                                                 | Stück                                 | 1.079.088                        | 806.098                                  | 815.626              | CAD     | 22,21   | 17.491.912,91           | 0,83                             |
| Atex Resources, Inc.                                                              | Stück                                 | 5.608.669                        | 4.688.533                                | 279.335              | CAD     | 3,35    | 13.713.127,14           | 0,65                             |
| Aya Gold & Silver, Inc.                                                           | Stück                                 | 1.012.917                        | 1.564.435                                | 1.242.818            | CAD     | 19,62   | 14.504.566,32           | 0,69                             |
| B2Gold Corp.                                                                      | Stück                                 | 13.199.031                       | 9.639.794                                | 3.310.235            | CAD     | 6,25    | 60.207.965,37           | 2,86                             |
| Blue Moon Metals, Inc.                                                            | Stück                                 | 658.851                          | 658.851                                  |                      | CAD     | 4,71    | 2.264.852,91            | 0,11                             |
| Capitan Silver Corp.                                                              | Stück                                 | 475.000                          | 475.000                                  |                      | CAD     | 2,22    | 769.623,76              | 0,04                             |
| Eldorado Gold Corp.                                                               | Stück                                 | 1.256.210                        | 917.117                                  | 94.599               | CAD     | 49,4    | 45.291.956,36           | 2,15                             |
| Endeavour Silver Corp.                                                            | Stück                                 | 920.120                          | 790.170                                  | 243.049              | CAD     | 13,16   | 8.837.557,35            | 0,42                             |
| Equinox Gold Corp.                                                                | Stück                                 | 3.424.919                        | 4.321.516                                | 896.597              | CAD     | 19,5    | 48.743.510,20           | 2,32                             |
| Fortuna Silver Mines, Inc.                                                        | Stück                                 | 1.213.946                        | 635.699                                  | 164.396              | CAD     | 13,61   | 12.058.391,46           | 0,57                             |
| Franco-Nevada Corp.                                                               | Stück                                 | 755.871                          | 486.884                                  | 60.476               | CAD     | 286,01  | 157.783.209,66          | 7,50                             |
| G Mining Ventures Corp.                                                           | Stück                                 | 341.087                          | 341.087                                  |                      | CAD     | 41,32   | 10.286.256,86           | 0,49                             |
| G2 Goldfields, Inc.                                                               | Stück                                 | 1.106.492                        | 1.527.035                                | 420.543              | CAD     | 6,38    | 5.152.296,43            | 0,25                             |
| Goliath Resources Ltd                                                             | Stück                                 | 1.813.779                        | 1.813.779                                |                      | CAD     | 2,53    | 3.349.166,78            | 0,16                             |
| GreenLight Metals, Inc.                                                           | Stück                                 | 5.400.000                        | 5.400.000                                |                      | CAD     | 0,31    | 1.221.764,04            | 0,06                             |
| Highlander Silver Corp.                                                           | Stück                                 | 1.368.383                        | 1.368.383                                |                      | CAD     | 5,35    | 5.343.100,43            | 0,25                             |
| IAMGOLD Corp.                                                                     | Stück                                 | 2.263.681                        | 1.429.413                                | 484.126              | CAD     | 22,81   | 37.685.336,36           | 1,79                             |
| K92 Mining, Inc.                                                                  | Stück                                 | 761.141                          | 284.733                                  | 49.619               | CAD     | 22,75   | 12.638.001,50           | 0,60                             |
| Kinross Gold Corp.                                                                | Stück                                 | 3.050.946                        | 1.372.376                                | 625.260              | CAD     | 39,03   | 86.909.040,89           | 4,13                             |
| Lundin Gold, Inc.                                                                 | Stück                                 | 305.738                          | 237.692                                  | 627.439              | CAD     | 116,9   | 26.085.298,84           | 1,24                             |
| Nevada King Gold Corp.                                                            | Stück                                 | 16.247.982                       | 12.140.482                               |                      | CAD     | 0,205   | 2.431.001,21            | 0,12                             |
| New Gold, Inc.                                                                    | Stück                                 | 5.325.892                        | 6.936.892                                | 4.964.773            | CAD     | 12,14   | 47.189.233,94           | 2,24                             |
| Newmont Corp.                                                                     | Stück                                 | 100.154                          |                                          |                      | CAD     | 116     | 8.479.264,31            | 0,40                             |
| OceanaGold Corp.                                                                  | Stück                                 | 1.699.161                        | 2.037.278                                | 338.117              | CAD     | 38,48   | 47.720.114,79           | 2,27                             |
| Omai Gold Mines Corp.                                                             | Stück                                 | 5.454.169                        | 6.400.925                                | 946.756              | CAD     | 1,39    | 5.533.186,08            | 0,26                             |
| Orla Mining Ltd                                                                   | Stück                                 | 1.552.108                        | 1.632.397                                | 80.289               | CAD     | 18,96   | 21.477.916,78           | 1,02                             |
| Pan American Silver Corp.                                                         | Stück                                 | 612.585                          | 507.320                                  | 121.762              | CAD     | 72,05   | 32.213.078,31           | 1,53                             |
| Prospector Metals Corp.                                                           | Stück                                 | 1.313.959                        | 1.313.959                                |                      | CAD     | 1,33    | 1.275.455,59            | 0,06                             |
| Seabridge Gold, Inc.                                                              | Stück                                 | 344.120                          | 138.694                                  | 33.449               | CAD     | 40,97   | 10.289.819,65           | 0,49                             |
| Skeena Resources Ltd                                                              | Stück                                 | 207.810                          | 275.261                                  | 193.439              | CAD     | 33,2    | 5.035.428,24            | 0,24                             |
| Southern Cross Gold Consolidated Ltd                                              | Stück                                 | 714.638                          | 714.638                                  |                      | CAD     | 10,59   | 5.523.494,81            | 0,26                             |
| Torex Gold Resources, Inc.                                                        | Stück                                 | 664.747                          | 414.566                                  | 130.601              | CAD     | 67,22   | 32.612.701,78           | 1,55                             |
| Triple Flag Precious Metals Corp.                                                 | Stück                                 | 431.127                          | 321.614                                  |                      | CAD     | 45,79   | 14.408.134,39           | 0,69                             |
| Victoria Gold Corp.                                                               | Stück                                 | 379.308                          |                                          |                      | CAD     | 0       | 27,68                   | 0,00                             |
| Wesdome Gold Mines Ltd                                                            | Stück                                 | 1.153.704                        | 676.008                                  |                      | CAD     | 23,16   | 19.501.357,25           | 0,93                             |
| Wheaton Precious Metals Corp.                                                     | Stück                                 | 690.935                          | 438.049                                  | 59.440               | CAD     | 162,01  | 81.697.901,22           | 3,88                             |
| Anglogold Ashanti Plc                                                             | Stück                                 | 368.577                          |                                          |                      | GBP     | 64,131  | 31.852.424,07           | 1,52                             |
| Endeavour Mining Plc                                                              | Stück                                 | 1.630.408                        | 885.706                                  | 321.010              | GBP     | 38,76   | 85.157.958,68           | 4,05                             |
| Chifeng Jilong Gold Mining Co., Ltd                                               | Stück                                 | 2.193.400                        | 4.620.000                                | 2.426.600            | HKD     | 30,12   | 8.488.398,82            | 0,40                             |
| Tongguan Gold Group Ltd                                                           | Stück                                 | 4.726.000                        | 4.726.000                                |                      | HKD     | 2,78    | 1.688.074,01            | 0,08                             |
| Zhaojin Mining Industry Co., Ltd                                                  | Stück                                 | 1.763.000                        | 807.000                                  | 787.000              | HKD     | 31,18   | 7.062.872,93            | 0,34                             |
| Asahi Holdings, Inc.                                                              | Stück                                 | 467.200                          | 373.400                                  | 83.500               | JPY     | 3.195   | 9.551.166,14            | 0,46                             |
| Alrosa PJSC                                                                       | Stück                                 | 2.732.900                        |                                          |                      | RUB     | 0       | 3,48                    | 0,00                             |
| Polyus PJSC                                                                       | Stück                                 | 70.200                           | 63.180                                   |                      | RUB     | 0       | 0,09                    | 0,00                             |
| Anglogold Ashanti UK Ltd                                                          | Stück                                 | 1.159.407                        | 1.116.998                                | 486.172              | USD     | 86,42   | 100.195.952,94          | 4,76                             |
| Cia de Minas Buenaventura SAA -ADR-                                               | Stück                                 | 183.435                          | 183.435                                  |                      | USD     | 28,36   | 5.202.216,60            | 0,25                             |
| Coeur Mining, Inc.                                                                | Stück                                 | 2.091.087                        | 2.716.758                                | 2.730.174            | USD     | 18,13   | 37.911.407,31           | 1,80                             |
| Newmont Corp.                                                                     | Stück                                 | 1.821.544                        | 1.138.447                                | 213.433              | USD     | 100,61  | 183.265.541,84          | 8,71                             |
| Osisko Development Corp.                                                          | Stück                                 | 1.014.593                        | 1.014.593                                |                      | USD     | 3,55    | 3.601.805,15            | 0,17                             |
| Perpetua Resources Corp.                                                          | Stück                                 | 316.312                          | 529.217                                  | 212.905              | USD     | 24,72   | 7.819.232,64            | 0,37                             |
| Royal Gold, Inc.                                                                  | Stück                                 | 445.706                          | 345.067                                  | 12.579               | USD     | 226,775 | 101.074.978,15          | 4,81                             |
| Seabridge Gold, Inc.                                                              | Stück                                 | 133.074                          | 133.074                                  |                      | USD     | 29,87   | 3.974.920,38            | 0,19                             |
| Gold Fields Ltd                                                                   | Stück                                 | 2.809.028                        | 1.622.891                                | 947.201              | ZAR     | 741,08  | 125.168.852,02          | 5,95                             |
| Impala Platinum Holdings Ltd                                                      | Stück                                 | 3.205.923                        | 3.205.923                                | 1.303.036            | ZAR     | 267,48  | 51.560.783,71           | 2,45                             |
| Northam Platinum Holdings Ltd                                                     | Stück                                 | 1.206.082                        | 1.935.994                                | 729.912              | ZAR     | 344,76  | 25.001.658,34           | 1,19                             |
| Pan African Resources Plc                                                         | Stück                                 | 7.123.247                        | 3.905.594                                | 1.274.269            | ZAR     | 27,37   | 11.722.706,98           | 0,56                             |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>2.145.750,47</b>     | <b>0,10</b>                      |
| <b>Aktien</b>                                                                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                         |                                  |
| Americas Gold & Silver Corp.                                                      | Stück                                 | 400.000                          | 400.000                                  |                      | CAD     | 7,35    | 2.145.750,47            | 0,10                             |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>1.222.493,89</b>     | <b>0,06</b>                      |
| <b>Aktien</b>                                                                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                         |                                  |
| Atex Resources, Inc.                                                              | Stück                                 | 500.000                          | 500.000                                  |                      | CAD     | 3,35    | 1.222.493,89            | 0,06                             |
| Polyus PJSC GDR                                                                   | Stück                                 | 1                                | 1                                        |                      | USD     | 0,00    | 0,00                    | 0,00                             |

## DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

| Wertpapierbezeichnung                                                                                     | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert<br>in<br>USD   | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|------|-------------------------|-----------------------------------|
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                                           |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>2.077.508.622,75</b> | <b>98,77</b>                      |
| <b>Derivate</b><br>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                         |                                   |
| <b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>                                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>                       |
| <b>Warrants on securities</b>                                                                             |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                         |                                   |
| <b>Optionsscheine auf Aktien</b>                                                                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                         |                                   |
| Call on WTS UNDERLYING BSKT Via INDEX DEFAULT Strike<br>06/11/2029                                        | Stück                                 | 500.000                          | 500.000                                  |                      | CAD     | 0    | 0,00                    | 0,00                              |
| <b>Bankguthaben</b>                                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>24.901.804,63</b>    | <b>1,18</b>                       |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                                                                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                         |                                   |
| EUR-Guthaben                                                                                              | EUR                                   | 92.350                           |                                          |                      |         |      | 108.631,26              | 0,00                              |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                                                                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                         |                                   |
| Australischer Dollar                                                                                      | AUD                                   | 152.169                          |                                          |                      |         |      | 101.968,24              | 0,00                              |
| Britisches Pfund                                                                                          | GBP                                   | 76.020                           |                                          |                      |         |      | 102.441,16              | 0,01                              |
| Hongkong Dollar                                                                                           | HKD                                   | 89.379                           |                                          |                      |         |      | 11.483,88               | 0,00                              |
| Japanischer Yen                                                                                           | JPY                                   | 31.322.780                       |                                          |                      |         |      | 200.420,90              | 0,01                              |
| Kanadischer Dollar                                                                                        | CAD                                   | 1.647.521                        |                                          |                      |         |      | 1.202.438,42            | 0,06                              |
| Mexikanischer Peso                                                                                        | MXN                                   | 181.678                          |                                          |                      |         |      | 10.117,98               | 0,00                              |
| Südafrikanischer Rand                                                                                     | ZAR                                   | 3.758.627                        |                                          |                      |         |      | 225.997,84              | 0,01                              |
| Südkoreanischer Won                                                                                       | KRW                                   | 132.050                          |                                          |                      |         |      | 91,67                   | 0,00                              |
| US-Dollar                                                                                                 | USD                                   |                                  |                                          |                      |         |      | 10.463.213,28           | 0,50                              |
| <b>Termingelder</b>                                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                         |                                   |
| USD Guthaben – (La Banque Postale SA)                                                                     | USD                                   |                                  |                                          |                      |         |      | 12.475.000,00           | 0,59                              |
| <b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>                                                              |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>4.885.835,80</b>     | <b>0,23</b>                       |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände</b>                                                                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>2.107.296.263,18</b> | <b>100,18</b>                     |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                                                                         |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>-2.923.553,07</b>    | <b>-0,14</b>                      |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen                                                                    |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -2.923.553,07           | -0,14                             |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>                                                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>-871.672,01</b>      | <b>-0,04</b>                      |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                                                                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>-3.795.225,08</b>    | <b>-0,18</b>                      |
| <b>Fondsvermögen</b>                                                                                      |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>2.103.501.038,10</b> | <b>100,00</b>                     |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

| Anteilwert bzw.<br>umlaufende Anteile | Stück bzw.<br>Währung | Anteilwert in der<br>jeweiligen Währung |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                     |                       |                                         |
| Klasse FC                             | EUR                   | 328,96                                  |
| Klasse LC                             | EUR                   | 290,56                                  |
| Klasse LD                             | EUR                   | 248,53                                  |
| Klasse NC                             | EUR                   | 248,58                                  |
| Klasse TFC                            | EUR                   | 490,02                                  |
| Klasse USD LC                         | USD                   | 266,96                                  |
| Klasse USD LDM                        | EUR                   | 123,45                                  |
| Klasse USD TFC                        | USD                   | 489,78                                  |
| <b>Umlaufende Anteile</b>             |                       |                                         |
| Klasse FC                             | Stück                 | 94.360,694                              |
| Klasse LC                             | Stück                 | 1.570.424,713                           |
| Klasse LD                             | Stück                 | 4.332.357,563                           |
| Klasse NC                             | Stück                 | 323.349,934                             |
| Klasse TFC                            | Stück                 | 222.072,607                             |
| Klasse USD LC                         | Stück                 | 128.521,627                             |
| Klasse USD LDM                        | Stück                 | 672,000                                 |
| Klasse USD TFC                        | Stück                 | 13.734,305                              |

## DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

**Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:**

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
S&P BMI Gold and Precious Metals Gross Index

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                              |   |         |
|----------------------------------------------|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | % | 100,788 |
| größter potenzieller Risikobetrag            | % | 115,429 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 106,800 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 1.207.368,23.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

|                       |     |              |       |   |
|-----------------------|-----|--------------|-------|---|
| Australischer Dollar  | AUD | 1,492315     | = USD | 1 |
| Kanadischer Dollar    | CAD | 1,370150     | = USD | 1 |
| Euro                  | EUR | 0,850123     | = USD | 1 |
| Britisches Pfund      | GBP | 0,742087     | = USD | 1 |
| Hongkong Dollar       | HKD | 7,783000     | = USD | 1 |
| Japanischer Yen       | JPY | 156,285000   | = USD | 1 |
| Südkoreanischer Won   | KRW | 1.440,550000 | = USD | 1 |
| Mexikanischer Peso    | MXN | 17,956000    | = USD | 1 |
| Russischer Rubel      | RUB | 78,600000    | = USD | 1 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 16,631250    | = USD | 1 |

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden in geringfügigem Umfang zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Russische Aktien, Anleihen und Hinterlegungsscheine wie ADR/GDR wurden zum 3. März 2022 vollständig auf den Erinnerungswert EUR 0,0001 abgeschrieben, da ihr Handel von den Börsen ausgeschlossen oder westliche Investoren von den russischen Märkten ausgeschlossen sind. Dieser Bewertungsansatz wird während der turnusgemäßen Sitzungen des DWS Preisausschusses überprüft.

Aus ausstehenden Dividenden- und Zinszahlungen von russischen Unternehmen erwartete der Fonds zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2025 Geldzuflüsse in Höhe von USD 477.033,40 die außerhalb der Rechnungslegung geführt werden. Allerdings ist es aufgrund der aktuellen politischen Situation nicht abschätzbar, ob die Dividenden- und Zinszahlungen durch die russischen Unternehmen zu einem späteren Zeitpunkt wieder aufgenommen werden.

## DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

#### I. Erträge

|                                                                |     |               |
|----------------------------------------------------------------|-----|---------------|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .                    | USD | 20.959.192,77 |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . . | USD | 1.322.479,06  |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .                 | USD | -3.291.192,12 |
| 4. Sonstige Erträge . . . . .                                  | USD | 922,55        |

**Summe der Erträge . . . . . USD 18.991.402,26**

#### II. Aufwendungen

|                                                             |     |                |
|-------------------------------------------------------------|-----|----------------|
| 1. Verwaltungsvergütung . . . . .                           | USD | -19.998.043,55 |
| davon:                                                      |     |                |
| Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .                        | USD | -19.935.154,48 |
| Administrationsvergütung . . . . .                          | USD | -62.889,07     |
| 2. Verwahrstellenvergütung . . . . .                        | USD | -57.937,82     |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . . | USD | -81.791,41     |
| 4. Taxe d'Abonnement . . . . .                              | USD | -686.797,73    |
| 5. Sonstige Aufwendungen . . . . .                          | USD | -610.900,22    |

**Summe der Aufwendungen . . . . . USD -21.435.470,73**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . USD -2.444.068,47**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste . . . . . USD 224.533.889,86

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . USD 224.533.889,86**

**V. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . USD 222.089.821,39**

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                                      |                           |
|--------------------------------------|---------------------------|
| Klasse FC 0,85% p.a.,                | Klasse LC 1,61% p.a.,     |
| Klasse LD 1,61% p.a.,                | Klasse NC 2,31% p.a.,     |
| Klasse TFC 0,86% p.a.,               | Klasse USD LC 1,61% p.a., |
| Klasse USD LDM 0,50% <sup>2)</sup> , | Klasse USD TFC 0,87% p.a. |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

<sup>2)</sup>Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 1.571.763,48.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

**2025**

#### I. Wert des Fondsvermögens

|                                                                       |                           |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| <b>am Beginn des Geschäftsjahres . . . . .</b>                        | <b>USD 445.909.646,16</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .                             | USD -5.680.296,96         |
| 2. Mittelzufluss (netto) . . . . .                                    | USD 644.690.235,29        |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .                               | USD -53.252.596,33        |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .                                 | USD -2.444.068,47         |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                             | USD 224.533.889,86        |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . . | USD 849.744.228,55        |

#### II. Wert des Fondsvermögens

**am Ende des Geschäftsjahres . . . . . USD 2.103.501.038,10**

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

**2025**

**Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . USD 224.533.889,86**

|                                                                        |                    |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| aus:                                                                   |                    |
| Wertpapiergeschäften . . . . .                                         | USD 224.518.408,89 |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>1)</sup> . . . . . | USD 15.480,97      |

<sup>1)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 3,34      |

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LDM

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

#### Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

## DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

|                                           |                |                  |        |
|-------------------------------------------|----------------|------------------|--------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |                |                  |        |
| 2025                                      | USD            | 2.103.501.038,10 |        |
| 2024                                      | USD            | 445.909.646,16   |        |
| 2023                                      | USD            | 425.641.776,80   |        |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres    |                |                  |        |
| 2025                                      | Klasse FC      | EUR              | 328,96 |
|                                           | Klasse LC      | EUR              | 290,56 |
|                                           | Klasse LD      | EUR              | 248,53 |
|                                           | Klasse NC      | EUR              | 248,58 |
|                                           | Klasse TFC     | EUR              | 490,02 |
| 2024                                      | Klasse USD LC  | USD              | 266,96 |
|                                           | Klasse USD LDM | EUR              | 123,45 |
|                                           | Klasse USD TFC | USD              | 489,78 |
|                                           | Klasse FC      | EUR              | 138,17 |
|                                           | Klasse LC      | EUR              | 123,03 |
| 2023                                      | Klasse LD      | EUR              | 106,98 |
|                                           | Klasse NC      | EUR              | 105,99 |
|                                           | Klasse TFC     | EUR              | 205,93 |
|                                           | Klasse USD LC  | USD              | 99,99  |
|                                           | Klasse USD LDM | USD              | -      |
|                                           | Klasse USD TFC | USD              | 182,08 |
|                                           | Klasse FC      | EUR              | 111,70 |
|                                           | Klasse LC      | EUR              | 100,22 |
|                                           | Klasse LD      | EUR              | 88,62  |
|                                           | Klasse NC      | EUR              | 86,94  |
|                                           | Klasse TFC     | EUR              | 166,49 |
|                                           | Klasse USD LC  | USD              | 86,65  |
|                                           | Klasse USD LDM | USD              | -      |
|                                           | Klasse USD TFC | USD              | 156,54 |

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 0,00.

# Jahresbericht

## DWS Invest Latin American Equities

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Anlageschwerpunkt des DWS Invest Latin American Equities liegt auf Unternehmen, die ihren Sitz in Lateinamerika haben oder ihre Geschäftstätigkeit vorwiegend in Lateinamerika ausüben. Im Berichtszeitraum vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2025 erzielte der Teilfonds einen Wertzuwachs von 37,1% je Anteil (Anteilkategorie LC, nach BVI-Methode). Sein Vergleichsindex, der MSCI EM Latin America 10/40 Net TR, legte im gleichen Zeitraum um 37,5% zu (beide Prozentangaben in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

2025 erwies sich als ein gutes Jahr für risikoreiche Anlagen – trotz extremer zollbedingter Verwerfungen und wieder aufflammender geopolitischer Konflikte. Die Aktienmärkte wurden neben der KI-Euphorie von Investitionen, Gewinnwachstum, nachlassender Inflation und der Erwartung weiterer Zinssenkungen im Jahr 2026 unterstützt. Anders als in den Vorjahren waren die Märkte außerhalb der USA die Performance-Spitzenreiter, angetrieben von der Schwäche des US-Dollar (USD), relativ attraktiven Bewertungen und einigen Gewinnmitnahmen im Technologiesektor. Die globalen Aktienmärkte trotzten der chaotischen Zollpolitik der Trump-Regierung und den bewaffneten Konflikten in der Ukraine und im Nahen Osten. Am 2. April präsentierte Trump ein Programm „wechselseitiger“ Zölle, das historische Parallelen zu den 1930er Jahren aufwies. Die Aktienmärkte gingen daraufhin auf Talfahrt, und die Volatilität nahm deutlich

### DWS Invest Latin American Equities

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

| Anteilkategorie                   | ISIN         | 1 Jahr              | 3 Jahre | 5 Jahre             |
|-----------------------------------|--------------|---------------------|---------|---------------------|
| Kategorie LC                      | LU0399356780 | 37,1%               | 32,0%   | 54,3%               |
| Kategorie FC                      | LU0399356863 | 38,4%               | 35,6%   | 61,5%               |
| Kategorie FC25                    | LU3231116933 | -1,5% <sup>1)</sup> | –       | –                   |
| Kategorie FC50                    | LU1796233820 | 39,1%               | 37,8%   | 65,9%               |
| Kategorie IC                      | LU1571394011 | 38,9%               | 37,2%   | 64,6%               |
| Kategorie NC                      | LU0813337002 | 36,2%               | 29,4%   | 49,4%               |
| Kategorie TFC                     | LU1982200781 | 38,3%               | 35,6%   | 61,4%               |
| Kategorie GBP IC <sup>2)</sup>    | LU2554577994 | 46,3%               | 35,5%   | 34,2% <sup>1)</sup> |
| Kategorie USD IC <sup>3)</sup>    | LU2376026337 | 57,0%               | 51,6%   | 49,0% <sup>1)</sup> |
| Kategorie USD LC <sup>3)</sup>    | LU0813337184 | 55,0%               | 45,9%   | 47,6%               |
| Kategorie USD TFC <sup>3)</sup>   | LU2032727740 | 56,5%               | 50,3%   | 55,2%               |
| MSCI EM Latin America 10/40 Index |              | 37,5%               | 37,0%   | 59,6%               |

<sup>1)</sup> Kategorie FC25 aufgelegt am 15.12.2025 / Kategorie GBP IC aufgelegt am 30.11.2022 / Kategorie USD IC aufgelegt am 15.9.2021

<sup>2)</sup> in GBP

<sup>3)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

zu. Die am „Tag der Befreiung“ angekündigten Zölle erschütterten das Vertrauen in Vermögenswerte in US-Dollar und führten zu einem sprunghaften Anstieg der Renditen 10-jähriger Staatsanleihen, während der US-Dollar einen Ausverkauf erlebte. Die negative Stimmung rund um den US-Dollar, besonders im ersten Halbjahr, ergab sich aus der schlechteren Haushaltslage, der Umkehr des Narrativs von der überdurchschnittlichen Performance des US-Marktes und der politischen Unberechenbarkeit des US-Präsidenten. All dies deutete auf einen künftigen strukturellen Rückzug ausländischer Anleger aus US-Werten hin. Chinas Kontrolle über die Raffinerie seltener Erden erwies sich als wirksames Druckmittel gegen die angedrohten US-Zölle. Schließlich einigten sich Trump und Xi, die Zollerhöhungen für die nächsten zwölf Monate auszusetzen.

Die längerfristige Entkopplung der politischen Einflussbereiche, Wirtschaftsinteressen und Lieferkettenstrukturen zwischen den beiden Ländern stand immer noch weit oben auf der Tagesordnung. Die Wachstumsdynamik in China hat sich zum Jahresende hin etwas abgeschwächt. Politisch standen die Anti-Involution-Kampagne, die Wertschöpfungskette im Technologiesektor, das Konsumklima und die kommunale Verschuldung im Vordergrund. Der beeindruckende finanzielle Erfolg und die geringen Entwicklungskosten des chinesischen KI-Unternehmens DeepSeek ließen Zweifel an der bisher unangefochtenen Führungsrolle der USA bei KI und den enormen Investitionen in hochmoderne KI-Chips und den Bau von Rechenzentren aufkommen. Im Rohstoffbereich legten Edel- und Industriemetalle stark zu. Teilweise ausgeglichen wurde dies durch

den schwachen Ölpreis, der durch das Überangebot, die Rücknahme der Fördermengenkürzungen durch die OPEC+ und Trumps Bemühungen, einen Waffenstillstand zwischen Russland und der Ukraine zu erzwingen, belastet wurde.

Der brasilianische Aktienmarkt erlebte 2025 eine Kursrallye, ausgelöst durch die Hoffnung auf baldige Zinssenkungen, attraktive Bewertungen, ausländische Kapitalzuflüsse, ordentliche Unternehmensgewinne und an die Wahlen geknüpfte Erwartungen. Das ganze Jahr hindurch ließen hohe Leitzinsen und der Optimismus über einen möglichen Regimewechsel bei den Präsidentschaftswahlen 2026 ausländisches Kapital in den Markt strömen. Die Marktstimmung schwankte unter dem Einfluss der politischen Umfragedaten hin und her, da die Popularität der Regierung von Präsident Lula im zweiten Halbjahr wieder zunahm. Der brasilianische Real (BRL) gewann an Wert. Er profitierte von der Schwäche des US-Dollar, attraktiven Bewertungen, einer leichten Positionierung und einem hohen Carry. Brasilien verteidigte mühelos seine Position als Land mit den höchsten Realzinsen unter den großen Volkswirtschaften. Im Dezember brach der brasilianische Markt stark ein, nachdem der inhaftierte Ex-Präsident Jair Bolsonaro seinen Sohn Flávio als Kandidat des rechten Lagers für die Präsidentschaftswahl im Oktober 2026 „auserkoren“ hatte. Anleger hatten auf die Nominierung von Tarcísio de Freitas, Gouverneur des Bundesstaates São Paulo, gesetzt. Flavios Kandidatur drohte,

die Wählerstimmen gegen Lula zu spalten und die Chancen des amtierenden Präsidenten auf eine Wiederwahl zu erhöhen. Die Inflation sank bis zum Jahresende auf unter 4,5% und lag damit innerhalb der Zielspanne (3% +/- 1,5 Prozentpunkte). Trotzdem hielt die brasilianische Zentralbank (BCB) den Leitzins unbeirrt bei 15,00%, nachdem sie die geldpolitischen Zügel zur Eindämmung nicht verankerter Inflationserwartungen fest gestrafft hatte.

Mexiko übertraf Brasilien 2025 trotz negativer Gewinnkorrekturen. Die mexikanische Zentralbank (Banxico) senkte den Leitzins in vier Schritten von jeweils 50 Basispunkten im ersten Halbjahr und vier weiteren Schritten von jeweils 25 Basispunkten im zweiten Halbjahr von 10,00% auf 7,00%. Grund war die nachlassende Inflation, die sich nahe am oberen Bereich des Zielkorridors von 3% ± 1% stabilisierte. Die Überweisungen aus dem Ausland gingen stetig zurück. Darin spiegelten sich der schwächere Arbeitsmarkt, Grenzschließungen und die Angst vor Abschiebungen wider. Präsidentin Sheinbaum bekräftigte ihren Willen zur Haushaltsdisziplin und strebte für den Haushalt 2026 ein Defizit von 4,1% sowie ein stabiles Verhältnis von Schulden zu BIP von 52,3% an.

Die Märkte in den Anden, allen voran Chile, Kolumbien und Peru, legten 2025 kräftig zu. Gründe für die starke Entwicklung waren die expansivere Zentralbankpolitik, die weltweit höhere Risikobereitschaft, die relative Abkopplung von Trumps Zöllen, höhere Metallpreise und marktfreundliche poli-

tische Entwicklungen. In Chile verbesserten sich durch den Sieg des rechtskonservativen Jose Antonio Kast bei der Präsidentschaftswahl die Aussichten auf eine funktionierende Regierung, Wirtschaftswachstum und die Umsetzung politischer Maßnahmen. Die chilenische Zentralbank (BCCh) senkte den Leitzins um 50 Basispunkte auf 4,5%. Damit reagierte sie auf die weiter nachlassende Inflation, die sich dem Ziel von 3% annäherte. Der Arbeitsmarkt und die schwache Kreditdynamik wurden dabei vom erhöhten Lohnwachstum und den steigenden Rohstoffpreisen ausgeglichen. In Kolumbien beließ die BanRep den Leitzins seit April bei 9,25% und begründete dies mit der starken Binnennachfrage und den fiskalischen Ungleichgewichten. Die Entwicklung in Kolumbien war von einer Kombination aus überverkauftem Markt, attraktiven Bewertungen, einem sich verbessernden Kreditzyklus und Hoffnungen auf einen Regimewechsel im Jahr 2026 geprägt. Die peruanische Zentralbank (BCRP) senkte den Leitzins von 5,00% auf 4,25%, da das Wachstum robust und die Inflation gut verankert war und das Handelsumfeld die Währung stützte. Präsidentin Boluarte wurde im Oktober vom Kongress des Landes weit vor den regulären Wahlen im April 2026 abgesetzt.

Schließlich verbesserten sich Argentinien's Aussichten deutlich, als Präsident Milei bei den Zwischenwahlen einen klaren Wahlsieg errang. Das Land verzeichnete einen stabilen Wechselkurs, eine positive Marktstimmung und Einlagenzuflüsse in US-Dollar. Trumps unmissverständliche Unterstützung wirkte sich ebenfalls positiv



aus. Außerdem schloss Argentinien ein neues Abkommen mit dem IWF und wurde von Moody's erneut hochgestuft. Die Inflation schwächte sich trotz Wegfall der Kapitalkontrollen und einer Teilliberalisierung des Devisenmarktes ab.

Aus Branchenperspektive waren die wichtigsten positiven Faktoren für das Anlageergebnis die Untergewichtung des Teilfonds bei Basiskonsumgütern und die Übergewichtung im Versorgungs-, IT- und Gesundheitssektor. Negativ wirkte sich vor allem die Untergewichtung im Finanzsektor und eine Übergewichtung bei Immobilien aus. Bei der Titelauswahl leisteten vor allem Basiskonsumgüter, Finanzwerte und Industriegüter einen positiven Beitrag. Der größte negative Beitrag ergab sich im Gesundheits-, Grundstoff- und Versorgungssektor.

Die bedeutendsten Übergewichtungen bestanden zum Ende des Berichtszeitraums bei Immobilien, zyklischen Konsumgütern, Industriegütern und Versorgern. Hier war der Fonds weiter in hochwertigen Unternehmen investiert, die überdurchschnittliche Eigenkapitalrenditen (ROE) mit einer relativ geringen Verschuldung in der Bilanz erzielten. Die relevantesten Untergewichtungen bestanden bei Basiskonsumgütern und im Finanzsektor. Hier verringerte das Fondsmanagement die Positionierung aufgrund der schwachen Konjunktur und einer Wende im Kreditzyklus (insbesondere in Brasilien). Auch wenn sich die Konjunktur in Brasilien und Mexiko im zweiten Halbjahr 2025 wie erwartet verlangsamte, wurde

das Engagement bei hochwertigen inländischen Langzeitthemen mit hohem Carry und geringerer Abhängigkeit vom BIP-Wachstum beibehalten.

Auf Länderebene profitierte der Teilfonds von einer Übergewichtung in Peru und einer Untergewichtung in Mexiko. Das Anlageergebnis des Teilfonds wurde von der Positionierung in Argentinien außerhalb der Benchmark sowie den Untergewichtungen in Chile und Kolumbien belastet. Die Titelauswahl in Brasilien, Chile, Mexiko und Kolumbien wirkte sich positiv, die Titelauswahl in Peru leicht negativ aus.

Am Ende des Jahres war das Portfolio in Brasilien leicht Übergewichtet und in Mexiko, Chile, Peru und Kolumbien untergewichtet. Außerdem bestanden kleine Positionen außerhalb der Benchmark in Argentinien und Panama. Die Übergewichtung in Brasilien wurde reduziert. Grund hierfür war der zweifache Gegenwind aus sehr hohen Zinsen und dem etwas asymmetrischen Aufwärtspotenzial, das in dem binären Ausgang der Wahl im nächsten Jahr vor der Bekanntgabe der Kandidatur von Flávio Bolsonaro gesehen wurde. Die Untergewichtung in Mexiko war auf die anhaltende Belastung durch Trumps unberechenbare Einwanderungs- und Zollpolitik sowie die rückläufigen Überweisungen und Haushaltskonsolidierung mit entsprechenden Auswirkungen auf Konsum und Wachstum zurückzuführen.

## Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

---

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

# Jahresabschluss

## DWS Invest Latin American Equities

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                                        | Bestand in EUR          | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|--------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                         |                         |                              |
| <b>1. Aktien (Branchen)</b>                            |                         |                              |
| Informationstechnologie                                | 11.019.544,59           | 0,58                         |
| Telekommunikationsdienste                              | 44.659.056,81           | 2,34                         |
| Dauerhafte Konsumgüter                                 | 156.762.761,71          | 8,21                         |
| Energie                                                | 153.159.558,87          | 8,03                         |
| Hauptverbrauchsgüter                                   | 122.824.463,57          | 6,43                         |
| Finanzsektor                                           | 697.725.391,98          | 36,55                        |
| Grundstoffe                                            | 238.447.099,29          | 12,48                        |
| Industrien                                             | 182.419.620,65          | 9,55                         |
| Versorger                                              | 179.908.506,52          | 9,43                         |
| Sonstige                                               | 13.881.625,04           | 0,73                         |
| <b>Summe Aktien</b>                                    | <b>1.800.807.629,03</b> | <b>94,33</b>                 |
| <b>2. Bankguthaben</b>                                 | <b>86.666.553,84</b>    | <b>4,54</b>                  |
| <b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>                | <b>59.931.548,77</b>    | <b>3,14</b>                  |
| <b>4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>       | <b>75.767,56</b>        | <b>0,00</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                           |                         |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   | <b>-38.363.624,93</b>   | <b>-2,01</b>                 |
| <b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> | <b>-85.405,48</b>       | <b>0,00</b>                  |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                              | <b>1.909.032.468,79</b> | <b>100,00</b>                |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest Latin American Equities

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                                   | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR         | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-------------------------|---------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                     |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>1.800.807.629,03</b> | <b>94,33</b>              |
| <b>Aktien</b>                                           |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                         |                           |
| Axia Energia                                            | Stück                           | 5.856.571                  | 13.101.542                         | 7.244.971         | BRL     | 50,17   | 45.439.306,25           | 2,38                      |
| Axia Energia -Pref-                                     | Stück                           | 1.831.519                  | 1.831.519                          |                   | BRL     | 49,01   | 13.881.625,04           | 0,73                      |
| Axia Energia -Pref-                                     | Stück                           | 1.111.678                  | 2.309.231                          | 1.197.553         | BRL     | 52,66   | 9.053.240,22            | 0,47                      |
| Banco Bradesco SA -Pref-                                | Stück                           | 13.121.437                 | 12.206.437                         | 9.265.300         | BRL     | 18,41   | 37.357.634,31           | 1,96                      |
| Banco BTG Pactual SA                                    | Stück                           | 6.040.770                  | 5.700.502                          | 3.077.964         | BRL     | 52,55   | 49.091.827,47           | 2,57                      |
| Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo         | Stück                           | 1.937.599                  | 959.014                            | 1.420.279         | BRL     | 132,84  | 39.804.937,56           | 2,09                      |
| Cia Paranaense de Energia - Copel -Pref- -B-            | Stück                           | 11.715.666                 | 12.668.602                         | 952.936           | BRL     | 12,95   | 23.462.858,90           | 1,23                      |
| Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes | Stück                           | 3.808.551                  | 3.799.165                          | 2.211.214         | BRL     | 29,41   | 17.322.037,66           | 0,91                      |
| Direcional Engenharia SA                                | Stück                           | 5.447.085                  | 5.321.997                          | 1.016.600         | BRL     | 14,17   | 11.936.532,40           | 0,63                      |
| Embraer SA                                              | Stück                           | 1.306.821                  | 1.306.821                          |                   | BRL     | 89,13   | 18.012.922,88           | 0,94                      |
| Equatorial Energia SA                                   | Stück                           | 8.750.651                  | 5.849.596                          | 1.713.526         | BRL     | 38,35   | 51.897.914,96           | 2,72                      |
| Gerdau SA -Pref-                                        | Stück                           | 4.441.987                  | 6.770.466                          | 7.420.827         | BRL     | 20,49   | 14.075.486,68           | 0,74                      |
| Hapvida Participacoes e Investimentos S/A               | Stück                           | 3.717.923                  | 14.656.724                         | 59.437.429        | BRL     | 14,58   | 8.383.050,71            | 0,44                      |
| Iguatemi SA                                             | Stück                           | 7.476.423                  | 5.711.254                          | 943.017           | BRL     | 25,26   | 29.205.953,51           | 1,53                      |
| Itau Unibanco Holding SA                                | Stück                           | 9.260.692                  | 3.698.502                          | 3.254.209         | BRL     | 39,37   | 56.383.630,14           | 2,95                      |
| Itausa SA                                               | Stück                           | 9.080.853                  | 9.011.733                          | 537.299           | BRL     | 11,68   | 16.402.636,73           | 0,86                      |
| Localiza Rent a Car SA                                  | Stück                           | 7.786.701                  | 10.476.761                         | 7.520.567         | BRL     | 43,96   | 52.936.516,72           | 2,77                      |
| Lojas Renner SA                                         | Stück                           | 10.608.160                 | 10.810.253                         | 5.796.153         | BRL     | 13,53   | 22.196.374,13           | 1,16                      |
| Motiva Infraestrutura de Mobilidade SA                  | Stück                           | 4.692.745                  | 12.265.996                         | 7.573.251         | BRL     | 15,1    | 10.958.423,53           | 0,57                      |
| Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA               | Stück                           | 1.919.796                  | 1.559.493                          | 2.140.782         | BRL     | 27,19   | 8.072.507,71            | 0,42                      |
| Petro Rio SA                                            | Stück                           | 7.856.103                  | 4.857.431                          | 2.027.593         | BRL     | 41,2    | 50.055.126,50           | 2,62                      |
| Petroleo Brasileiro SA                                  | Stück                           | 3.188.157                  | 4.032.600                          | 844.443           | BRL     | 32,36   | 15.954.837,72           | 0,84                      |
| Petroleo Brasileiro SA                                  | Stück                           | 5.828.709                  | 5.441.978                          | 6.893.611         | BRL     | 30,77   | 27.736.014,03           | 1,45                      |
| Raia Drogasil SA                                        | Stück                           | 4.931.360                  | 6.882.909                          | 1.951.549         | BRL     | 23,32   | 17.784.408,80           | 0,93                      |
| Rede D'Or Sao Luiz SA                                   | Stück                           | 1.524.466                  | 5.765.208                          | 4.240.742         | BRL     | 40,58   | 9.566.960,13            | 0,50                      |
| Suzano SA                                               | Stück                           | 4.698.067                  | 5.871.933                          | 1.173.866         | BRL     | 51,53   | 37.438.938,52           | 1,96                      |
| TOTVS SA                                                | Stück                           | 1.697.372                  | 918.593                            | 3.717.511         | BRL     | 41,98   | 11.019.544,59           | 0,58                      |
| Vale SA                                                 | Stück                           | 3.682.077                  | 5.180.910                          | 2.242.807         | BRL     | 71,99   | 40.992.954,29           | 2,15                      |
| Vibra Energia SA                                        | Stück                           | 4.504.288                  | 4.504.288                          |                   | BRL     | 25,42   | 17.707.036,23           | 0,93                      |
| WEG SA                                                  | Stück                           | 4.480.294                  | 9.002.340                          | 4.522.046         | BRL     | 48,31   | 33.472.467,58           | 1,75                      |
| Banco de Chile                                          | Stück                           | 75.352.252                 | 116.360.030                        | 126.946.684       | CLP     | 173,16  | 12.279.116,70           | 0,64                      |
| Cencosud SA                                             | Stück                           | 2.061.285                  | 3.157.485                          | 14.707.658        | CLP     | 2.915   | 5.654.574,31            | 0,30                      |
| Enel Americas SA                                        | Stück                           | 76.966.703                 | 76.966.703                         |                   | CLP     | 85,6    | 6.200.118,09            | 0,33                      |
| Falabella SA                                            | Stück                           | 1.836.435                  | 4.055.633                          | 2.219.198         | CLP     | 6.243   | 10.789.273,68           | 0,57                      |
| Parque Arauco SA                                        | Stück                           | 6.022.092                  | 1.419.140                          | 5.591.314         | CLP     | 2.963,5 | 16.794.830,73           | 0,88                      |
| Coca-Cola Femsa SAB de CV                               | Stück                           | 17.373                     | 17.373                             |                   | MXN     | 173     | 142.296,13              | 0,01                      |
| Corp. Nacional del Cobre de Chile                       | Stück                           | 3.128.268                  | 3.128.268                          |                   | MXN     | 56,09   | 8.307.331,89            | 0,44                      |
| Fibra Uno Administracion SA de CV                       | Stück                           | 45.915.659                 | 45.915.659                         |                   | MXN     | 26,88   | 58.433.547,84           | 3,06                      |
| GCC SAB de CV                                           | Stück                           | 1.416.639                  | 337.167                            | 181.747           | MXN     | 184     | 12.340.966,86           | 0,65                      |
| Gentera SAB de CV                                       | Stück                           | 5.676.362                  |                                    | 4.018.264         | MXN     | 47,16   | 12.674.068,49           | 0,66                      |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV -B-          | Stück                           | 246.807                    | 246.807                            | 165.798           | MXN     | 478,71  | 5.593.738,27            | 0,29                      |
| Grupo Financiero Banorte SAB de CV                      | Stück                           | 9.536.086                  | 7.241.709                          | 4.592.613         | MXN     | 170,34  | 76.905.778,25           | 4,03                      |
| Grupo Mexico SAB de CV -B-                              | Stück                           | 11.052.241                 | 7.443.991                          | 1.318.395         | MXN     | 170,51  | 89.222.085,47           | 4,67                      |
| Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV                      | Stück                           | 6.981.598                  | 6.981.598                          | 10.234.480        | MXN     | 38,69   | 12.788.680,51           | 0,67                      |
| Nearshoring Experts & Technology SC                     | Stück                           | 964.565                    | 964.565                            |                   | MXN     | 97,08   | 4.433.364,47            | 0,23                      |
| Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV      | Stück                           | 1.308.289                  | 1.308.289                          |                   | MXN     | 268,93  | 16.657.702,87           | 0,87                      |
| Regional SAB de CV                                      | Stück                           | 2.064.916                  | 470.926                            | 446.149           | MXN     | 144,25  | 14.102.314,01           | 0,74                      |
| America Movil SAB de CV -ADR-                           | Stück                           | 1.144.103                  | 1.344.839                          | 726.757           | USD     | 20,9    | 20.327.930,93           | 1,07                      |
| Banco Bradesco SA -ADR-                                 | Stück                           | 19.657.268                 | 13.416.425                         | 5.348.522         | USD     | 3,425   | 57.235.502,66           | 3,00                      |
| Banco de Chile -ADR-                                    | Stück                           | 472.509                    | 404.631                            | 73.526            | USD     | 38,17   | 15.332.532,63           | 0,80                      |
| Banco Macro SA -ADR-                                    | Stück                           | 76.949                     | 76.949                             |                   | USD     | 90,6    | 5.926.699,99            | 0,31                      |
| BBB Foods, Inc. -A-                                     | Stück                           | 600.129                    | 1.252.720                          | 652.591           | USD     | 33,73   | 17.208.488,30           | 0,90                      |
| Cemex SAB de CV -ADR-                                   | Stück                           | 5.778.382                  | 6.745.553                          | 967.171           | USD     | 11,815  | 58.039.243,22           | 3,04                      |
| Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo -ADR-   | Stück                           | 147.218                    | 68.239                             | 29.554            | USD     | 24,07   | 3.012.440,43            | 0,16                      |
| Cia Paranaense de Energia - Copel -Pref- -B- -ADR-      | Stück                           | 130.689                    | 130.689                            |                   | USD     | 9,34    | 1.037.690,11            | 0,05                      |
| Coca-Cola Femsa SAB de CV -ADR-                         | Stück                           | 370.085                    | 279.911                            | 319.208           | USD     | 95,83   | 30.149.820,93           | 1,58                      |
| Copa Holdings SA -A-                                    | Stück                           | 58.223                     | 74.115                             | 15.892            | USD     | 120,99  | 5.988.607,11            | 0,31                      |
| Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV -ADR-                 | Stück                           | 46.371                     | 46.371                             |                   | USD     | 31,2    | 1.229.936,87            | 0,07                      |
| Credicorp Ltd                                           | Stück                           | 114.599                    | 49.200                             | 191.570           | USD     | 289,54  | 28.207.926,54           | 1,48                      |
| Embraer SA -ADR-                                        | Stück                           | 655.235                    | 446.287                            | 211.164           | USD     | 64,96   | 36.184.691,13           | 1,90                      |
| Fomento Economico Mexicano SAB de CV -ADR-              | Stück                           | 203.920                    | 633.362                            | 623.641           | USD     | 103,3   | 17.907.786,58           | 0,94                      |
| Gerdau SA -ADR-                                         | Stück                           | 5.009.775                  | 6.931.623                          | 2.922.048         | USD     | 3,735   | 15.907.084,70           | 0,83                      |
| Grupo Aeromexico SAB de CV                              | Stück                           | 562.994                    | 562.994                            |                   | USD     | 22,01   | 10.534.297,40           | 0,55                      |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV -ADR-        | Stück                           | 82.836                     | 82.836                             | 77.305            | USD     | 266,62  | 18.775.590,71           | 0,98                      |
| Grupo Cibest SA                                         | Stück                           | 349.432                    | 435.152                            | 85.720            | USD     | 64,54   | 19.172.264,02           | 1,00                      |
| Grupo Financiero Galicia SA -ADR-                       | Stück                           | 248.827                    | 1.299.929                          | 1.051.102         | USD     | 54,32   | 11.490.502,74           | 0,60                      |
| Grupo Televisa SAB -ADR-                                | Stück                           | 10.052                     |                                    |                   | USD     | 2,95    | 25.209,04               | 0,00                      |
| Itau Unibanco Holding SA -ADR-                          | Stück                           | 6.881.026                  | 2.662.927                          | 1.973.901         | USD     | 7,185   | 42.030.228,63           | 2,20                      |
| Latam Airlines Group SA                                 | Stück                           | 830.344                    | 1.037.805                          | 207.461           | USD     | 54,29   | 38.323.014,15           | 2,01                      |
| MercadoLibre, Inc.                                      | Stück                           | 14.133                     | 34.364                             | 22.052            | USD     | 2.023   | 24.305.916,84           | 1,27                      |
| NU Holdings Ltd -A-                                     | Stück                           | 5.553.855                  | 8.252.280                          | 2.698.425         | USD     | 16,735  | 79.013.630,98           | 4,14                      |

## DWS Invest Latin American Equities

| Wertpapierbezeichnung                              | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs   | Kurswert<br>in<br>EUR   | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|----------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|--------|-------------------------|-----------------------------------|
| Petroleo Brasileiro SA -ADR- .....                 | Stück                                 | 2.168.829                        | 3.058.770                                | 1.516.231            | USD     | 11,785 | 21.728.846,13           | 1,14                              |
| Petroleo Brasileiro SA -Pref- -ADR- .....          | Stück                                 | 2.094.454                        | 2.036.477                                | 1.940.749            | USD     | 11,22  | 19.977.698,26           | 1,05                              |
| Southern Copper Corp. ....                         | Stück                                 | 101.313                          | 273.853                                  | 172.541              | USD     | 146,31 | 12.601.462,51           | 0,66                              |
| Suzano SA -ADR- .....                              | Stück                                 | 178.100                          | 178.100                                  |                      | USD     | 9,36   | 1.417.168,64            | 0,07                              |
| Vale SA -ADR- .....                                | Stück                                 | 2.406.670                        | 3.772.574                                | 1.706.304            | USD     | 13,095 | 26.791.918,48           | 1,40                              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                    |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>1.800.807.629,03</b> | <b>94,33</b>                      |
| <b>Bankguthaben</b>                                |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>86.666.553,84</b>    | <b>4,54</b>                       |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>              |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                         |                                   |
| EUR-Guthaben .....                                 | EUR                                   |                                  |                                          |                      |         |        | 82.217.343,35           | 4,31                              |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                 |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                         |                                   |
| Brasilianischer Real .....                         | BRL                                   | 11.288.063                       |                                          |                      |         |        | 1.745.675,84            | 0,09                              |
| Britisches Pfund .....                             | GBP                                   | 111.606                          |                                          |                      |         |        | 127.854,46              | 0,01                              |
| Chilenische Peso .....                             | CLP                                   | 247.372.237                      |                                          |                      |         |        | 232.795,33              | 0,01                              |
| Kolumbianischer Peso .....                         | COP                                   | 1.721.251.616                    |                                          |                      |         |        | 389.175,25              | 0,02                              |
| Mexikanischer Peso .....                           | MXN                                   | 23.190.237                       |                                          |                      |         |        | 1.097.936,86            | 0,06                              |
| Neuer Peruanischer Sol .....                       | PEN                                   | 4.877                            |                                          |                      |         |        | 1.232,15                | 0,00                              |
| US-Dollar .....                                    | USD                                   | 1.005.197                        |                                          |                      |         |        | 854.540,60              | 0,04                              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>               |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>59.931.548,77</b>    | <b>3,14</b>                       |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche .....         |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | 18.819.875,92           | 0,99                              |
| Sonstige Ansprüche .....                           |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | 41.111.672,85           | 2,15                              |
| <b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>       |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>75.767,56</b>        | <b>0,00</b>                       |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände</b>              |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>1.947.481.499,20</b> | <b>102,01</b>                     |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>-38.363.624,93</b>   | <b>-2,01</b>                      |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten .....            |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | -38.363.624,93          | -2,01                             |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b> |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>-85.405,48</b>       | <b>0,00</b>                       |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                 |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>-38.449.030,41</b>   | <b>-2,01</b>                      |
| <b>Fondsvermögen</b>                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>1.909.032.468,79</b> | <b>100,00</b>                     |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

| Anteilwert bzw.<br>umlaufende Anteile | Stück bzw.<br>Währung | Anteilwert in der<br>jeweiligen Währung |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                     |                       |                                         |
| Klasse FC .....                       | EUR                   | 233,30                                  |
| Klasse FC25 .....                     | EUR                   | 98,48                                   |
| Klasse FC50 .....                     | EUR                   | 218,82                                  |
| Klasse IC .....                       | EUR                   | 223,62                                  |
| Klasse LC .....                       | EUR                   | 204,08                                  |
| Klasse NC .....                       | EUR                   | 186,78                                  |
| Klasse TFC .....                      | EUR                   | 181,49                                  |
| Klasse GBP IC .....                   | GBP                   | 134,16                                  |
| Klasse USD IC .....                   | USD                   | 149,01                                  |
| Klasse USD LC .....                   | USD                   | 178,95                                  |
| Klasse USD TFC .....                  | USD                   | 164,72                                  |
| <b>Umlaufende Anteile</b>             |                       |                                         |
| Klasse FC .....                       | Stück                 | 13.435,000                              |
| Klasse FC25 .....                     | Stück                 | 100,000                                 |
| Klasse FC50 .....                     | Stück                 | 6.577.451,970                           |
| Klasse IC .....                       | Stück                 | 1.578.029,000                           |
| Klasse LC .....                       | Stück                 | 290.103,466                             |
| Klasse NC .....                       | Stück                 | 36.134,088                              |
| Klasse TFC .....                      | Stück                 | 53.963,697                              |
| Klasse GBP IC .....                   | Stück                 | 100,000                                 |
| Klasse USD IC .....                   | Stück                 | 23.373,000                              |
| Klasse USD LC .....                   | Stück                 | 25.932,789                              |
| Klasse USD TFC .....                  | Stück                 | 221.572,353                             |

## DWS Invest Latin American Equities

**Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:**

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI EM Latin America 10/40 Gross Index (in EUR)

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                              |   |         |
|----------------------------------------------|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | % | 85,586  |
| größter potenzieller Risikobetrag            | % | 121,292 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 104,222 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

|                        |     |              |   |     |   |
|------------------------|-----|--------------|---|-----|---|
| Brasilianischer Real   | BRL | 6,466300     | = | EUR | 1 |
| Chilenische Peso       | CLP | 1.062,616821 | = | EUR | 1 |
| Kolumbianischer Peso   | COP | 4.422,818816 | = | EUR | 1 |
| Britisches Pfund       | GBP | 0,872917     | = | EUR | 1 |
| Mexikanischer Peso     | MXN | 21,121649    | = | EUR | 1 |
| Neuer Peruanischer Sol | PEN | 3,957839     | = | EUR | 1 |
| US-Dollar              | USD | 1,176300     | = | EUR | 1 |

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

# DWS Invest Latin American Equities

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                            |            |                      |
|------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                          |            |                      |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) .....                    | EUR        | 100.060.268,62       |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) ..... | EUR        | 1.251.932,57         |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer .....                 | EUR        | -8.168.494,88        |
| 4. Sonstige Erträge .....                                  | EUR        | 16,67                |
| davon:                                                     |            |                      |
| andere .....                                               | EUR        | 16,67                |
| <b>Summe der Erträge .....</b>                             | <b>EUR</b> | <b>93.143.722,98</b> |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |            |                      |
| 1. Verwaltungsvergütung .....                              | EUR        | -6.718.423,67        |
| davon:                                                     |            |                      |
| Basis-Verwaltungsvergütung .....                           | EUR        | -6.652.505,00        |
| Administrationsvergütung .....                             | EUR        | -65.918,67           |
| 2. Verwahrstellenvergütung .....                           | EUR        | -192.611,00          |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten .....    | EUR        | -106.989,49          |
| 4. Taxe d'Abonnement .....                                 | EUR        | -765.975,27          |
| 5. Sonstige Aufwendungen .....                             | EUR        | -211.804,18          |
| davon:                                                     |            |                      |
| andere .....                                               | EUR        | -211.804,18          |
| <b>Summe der Aufwendungen .....</b>                        | <b>EUR</b> | <b>-7.995.803,61</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag .....</b>                 | <b>EUR</b> | <b>85.147.919,37</b> |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |            |                      |
| Realisierte Gewinne/Verluste .....                         | EUR        | 8.263.109,39         |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....</b>           | <b>EUR</b> | <b>8.263.109,39</b>  |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres .....</b>               | <b>EUR</b> | <b>93.411.028,76</b> |

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                           |                                   |
|---------------------------|-----------------------------------|
| Klasse FC 0,94% p.a.,     | Klasse FC25 0,03% <sup>2)</sup> , |
| Klasse FC50 0,39% p.a.,   | Klasse IC 0,55% p.a.,             |
| Klasse LC 1,84% p.a.,     | Klasse NC 2,49% p.a.,             |
| Klasse TFC 0,94% p.a.,    | Klasse GBP IC 0,52% p.a.,         |
| Klasse USD IC 0,55% p.a., | Klasse USD LC 1,83% p.a.,         |
| Klasse USD TFC 0,84% p.a. |                                   |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

<sup>2)</sup> Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 2.083.785,61.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                       |            |                         |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|-------------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres .....</b> | <b>EUR</b> | <b>922.195.963,65</b>   |
| 1. Mittelzufluss (netto) .....                                        | EUR        | 548.834.183,85          |
| 2. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....                                   | EUR        | 1.509.499,10            |
| 3. Ordentlicher Nettoertrag .....                                     | EUR        | 85.147.919,37           |
| 4. Realisierte Gewinne/Verluste .....                                 | EUR        | 8.263.109,39            |
| 5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste .....     | EUR        | 343.081.793,43          |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres .....</b>  | <b>EUR</b> | <b>1.909.032.468,79</b> |

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

|                                                                  |            |                     |
|------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...</b> | <b>EUR</b> | <b>8.263.109,39</b> |
| aus:                                                             |            |                     |
| Wertpapiergeschäften .....                                       | EUR        | 10.338.939,18       |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>1)</sup> ... | EUR        | -2.075.829,79       |

<sup>1)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse FC25

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse FC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse GBP IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## DWS Invest Latin American Equities

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

|                                           |                |                  |        |
|-------------------------------------------|----------------|------------------|--------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |                |                  |        |
| 2025                                      | EUR            | 1.909.032.468,79 |        |
| 2024                                      | EUR            | 922.195.963,65   |        |
| 2023                                      | EUR            | 1.395.757.075,47 |        |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres    |                |                  |        |
| 2025                                      | Klasse FC      | EUR              | 233,30 |
|                                           | Klasse FC25    | EUR              | 98,48  |
|                                           | Klasse FC50    | EUR              | 218,82 |
|                                           | Klasse IC      | EUR              | 223,62 |
|                                           | Klasse LC      | EUR              | 204,08 |
|                                           | Klasse NC      | EUR              | 186,78 |
|                                           | Klasse TFC     | EUR              | 181,49 |
|                                           | Klasse GBP IC  | GBP              | 134,16 |
|                                           | Klasse USD IC  | USD              | 149,01 |
|                                           | Klasse USD LC  | USD              | 178,95 |
| 2024                                      | Klasse USD TFC | USD              | 164,72 |
|                                           | Klasse FC      | EUR              | 168,63 |
|                                           | Klasse FC25    | EUR              | –      |
|                                           | Klasse FC50    | EUR              | 157,31 |
|                                           | Klasse IC      | EUR              | 161,01 |
|                                           | Klasse LC      | EUR              | 148,85 |
|                                           | Klasse NC      | EUR              | 137,12 |
|                                           | Klasse TFC     | EUR              | 131,19 |
|                                           | Klasse GBP IC  | GBP              | 91,70  |
|                                           | Klasse USD IC  | USD              | 94,90  |
| 2023                                      | Klasse USD LC  | USD              | 115,45 |
|                                           | Klasse USD TFC | USD              | 105,22 |
|                                           | Klasse FC      | EUR              | 220,69 |
|                                           | Klasse FC25    | EUR              | –      |
|                                           | Klasse FC50    | EUR              | 204,75 |
|                                           | Klasse IC      | EUR              | 209,91 |
|                                           | Klasse LC      | EUR              | 196,57 |
|                                           | Klasse NC      | EUR              | 182,27 |
|                                           | Klasse TFC     | EUR              | 171,68 |
|                                           | Klasse GBP IC  | GBP              | 125,37 |
|                                           | Klasse USD IC  | USD              | 132,00 |
|                                           | Klasse USD LC  | USD              | 162,69 |
|                                           | Klasse USD TFC | USD              | 146,79 |

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

## DWS Invest Latin American Equities

### Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen.

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet.

Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen.

Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben.



# Jahresbericht

## DWS Invest Metaverse (in Liquidation)

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Hierzu investiert DWS Invest Metaverse (in Liquidation) überwiegend in Aktien von Unternehmen, die von der Entwicklung der digitalen Welt, insbesondere des Metaversums, profitieren werden oder einen aktuellen Bezug dazu haben. Hierzu zählen Unternehmen, die Rechenleistung und virtuelle Inhalte für das Metaversum (digitaler, virtueller Raum) bereitstellen, sowie Unternehmen, die Geräte wie Hardware und Wearables für die virtuelle Welt und neue digitale Zahlungsmethoden (Kryptowährungen, digitale Kreditvergabe) anbieten.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2025 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest Metaverse (in Liquidation) einen Wertzuwachs von 9,3% je Anteil (LC Anteilklasse; nach BVI-Methode, in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische

### DWS Invest Metaverse (in Liquidation)

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN         | 1 Jahr | seit Auflegung <sup>1)</sup> |
|--------------|--------------|--------|------------------------------|
| Klasse LC    | LU2576371582 | 9,3%   | 61,8%                        |
| Klasse FC    | LU2576371400 | 10,2%  | 65,7%                        |
| Klasse LD    | LU2576371665 | 9,3%   | 61,8%                        |
| Klasse TFC   | LU2576371749 | 10,2%  | 65,8%                        |
| Klasse XC    | LU2576371822 | 10,7%  | 67,9%                        |

<sup>1)</sup> Klassen LC, FC, LD, TFC und XC aufgelegt am 15.2.2023

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, im Jahr 2025 unter teils deutlichen Schwankungen per Saldo merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz sowie robuste Unternehmensgewinne. Unter den Märkten der westlichen Industrieländer konnte in Deutschland der DAX 40 ein deutliches Plus verbuchen, begünstigt unter anderem durch das als „Konjunkturspritze“ beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Die Schwellenländer konnten, gemessen am MSCI Emerging Markets, auf Jahresbasis bis Ende 2025 sogar stärker performen als die Industrieländer. Dabei stach unter anderem der chinesische Aktienmarkt hervor, der sich weiter spürbar erholte.

Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Zwischenzeitlich jedoch erhielten die internationalen Börsen durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik einen spürbaren Dämpfer.

Zu den Anlageschwerpunkten im Teilfondsportefeuille gehörten vor allem der Informationstechnologie- sowie Kommunikationsdienstleistungssektor. Durch diese Ausrichtung partizipierte der Teilfonds an den überdurchschnittlichen Kurssteigerungen in diesen Sektoren. Die Bereiche zyklische Konsumgüter und Finanzwerte trugen ebenfalls positiv zur Wertentwicklung des Teilfonds bei.

Im Rahmen seiner Länderallokation profitierte der Teilfonds insbesondere von seiner Positionierung in den USA, aber auch die Positionierung in den asiatischen Märkten, so unter anderem Taiwan, Singapur, Japan und China, trugen positiv zur Gesamtperformance des Teilfonds bei.

Im Rahmen seiner Titelselektion profitierte der Teilfonds insbeson-

dere von Engagements im Communications- und Sektorservice, darunter Reddit und Alphabet. Alphabet gelang es mit dem Gemini 3.5 Modell endgültig, das zuvor kursierende Narrativ eines AI Losers abzulegen. Das solide Umsatzwachstum in den Bereichen Search und Cloud untermauert diese Entwicklung zusätzlich.

Im Sektor Information Technology überzeugten vor allem Iren und Samsung. Die Nachfrage nach Datacenter Kapazitäten und Speicherlösungen für den fortlaufenden Ausbau moderner Rechenzentren übersteigt weiterhin das Angebot. Davon konnten beide Unternehmen sowohl auf der Umsatz- als auch auf der Margenseite deutlich profitieren.

Über die Berichtsperiode blieb das Teilfondsmanagement seiner Sektor- und Länderallokation größtenteils treu, tätigte jedoch selektiv Zukäufe insbesondere im Informationstechnologie- und Kommunikationsdienstleistungssektor.

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

#### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verord-

nung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

# Jahresabschluss

## DWS Invest Metaverse (in Liquidation)

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                         | Bestand in EUR      | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|-----------------------------------------|---------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>          |                     |                              |
| <b>1. Aktien (Branchen)</b>             |                     |                              |
| Informationstechnologie                 | 4.226.510,45        | 48,31                        |
| Telekommunikationsdienste               | 2.848.109,74        | 32,56                        |
| Dauerhafte Konsumgüter                  | 364.820,20          | 4,17                         |
| Hauptverbrauchsgüter                    | 732.661,58          | 8,38                         |
| Finanzsektor                            | 436.792,70          | 4,99                         |
| <b>Summe Aktien</b>                     | <b>8.608.894,67</b> | <b>98,41</b>                 |
| <b>2. Bankguthaben</b>                  | <b>90.244,69</b>    | <b>1,03</b>                  |
| <b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b> | <b>75.817,53</b>    | <b>0,87</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>            |                     |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>    | <b>-27.001,40</b>   | <b>-0,31</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>               | <b>8.747.955,49</b> | <b>100,00</b>                |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## DWS Invest Metaverse (in Liquidation)

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                                | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|----------------------|---------|---------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                  |                                       |                                  |                                             |                      |         |         | <b>8.608.894,67</b>   | <b>98,41</b>                      |
| <b>Aktien</b>                                        |                                       |                                  |                                             |                      |         |         |                       |                                   |
| ASML Holding NV                                      | Stück                                 | 251                              | 24                                          | 73                   | EUR     | 917,5   | 230.292,50            | 2,63                              |
| BE Semiconductor Industries NV                       | Stück                                 | 1.386                            | 1.707                                       | 321                  | EUR     | 133,1   | 184.476,60            | 2,11                              |
| EssilorLuxottica SA                                  | Stück                                 | 340                              |                                             |                      | EUR     | 270,6   | 92.004,00             | 1,05                              |
| VusionGroup                                          | Stück                                 | 388                              | 388                                         |                      | EUR     | 204,8   | 79.462,40             | 0,91                              |
| NetEase, Inc.                                        | Stück                                 | 14.000                           |                                             | 1.900                | HKD     | 221,8   | 339.175,37            | 3,88                              |
| Tencent Holdings Ltd                                 | Stück                                 | 4.600                            |                                             |                      | HKD     | 600     | 301.469,80            | 3,45                              |
| Anycolor, Inc.                                       | Stück                                 | 3.800                            |                                             |                      | JPY     | 4.850   | 100.251,25            | 1,15                              |
| Bandai Namco Holdings, Inc.                          | Stück                                 | 8.700                            |                                             |                      | JPY     | 4.172   | 197.436,76            | 2,26                              |
| Nintendo Co., Ltd                                    | Stück                                 | 4.300                            |                                             | 1.200                | JPY     | 10.595  | 247.818,59            | 2,83                              |
| Sony Group Corp.                                     | Stück                                 | 9.500                            | 9.500                                       | 9.500                | JPY     | 4.024   | 207.943,83            | 2,38                              |
| Alchip Technologies Ltd                              | Stück                                 | 1.000                            |                                             |                      | TWD     | 3.485   | 94.443,06             | 1,08                              |
| Alphabet, Inc. -A-                                   | Stück                                 | 1.677                            |                                             | 243                  | USD     | 314,5   | 448.368,90            | 5,12                              |
| Amazon.com, Inc.                                     | Stück                                 | 1.349                            | 609                                         |                      | USD     | 232,1   | 266.175,98            | 3,04                              |
| Apple, Inc.                                          | Stück                                 | 927                              | 267                                         |                      | USD     | 273,66  | 215.661,60            | 2,46                              |
| Applied Materials, Inc.                              | Stück                                 | 700                              |                                             |                      | USD     | 262,55  | 156.239,86            | 1,79                              |
| Arista Networks, Inc.                                | Stück                                 | 1.068                            | 336                                         | 1.828                | USD     | 133,71  | 121.399,50            | 1,39                              |
| Autodesk, Inc.                                       | Stück                                 | 988                              | 448                                         |                      | USD     | 301,215 | 252.996,96            | 2,89                              |
| Cadence Design Systems, Inc.                         | Stück                                 | 785                              | 85                                          |                      | USD     | 318,46  | 212.523,18            | 2,43                              |
| Coinbase Global, Inc. -A-                            | Stück                                 | 815                              | 815                                         |                      | USD     | 234,27  | 162.314,03            | 1,86                              |
| Intuitive Surgical, Inc.                             | Stück                                 | 380                              |                                             |                      | USD     | 574,21  | 185.496,67            | 2,12                              |
| IREN Ltd                                             | Stück                                 | 2.814                            | 10.500                                      | 7.686                | USD     | 39,24   | 93.871,74             | 1,07                              |
| MercadoLibre, Inc.                                   | Stück                                 | 170                              |                                             |                      | USD     | 2.023   | 292.365,80            | 3,34                              |
| Meta Platforms, Inc. -A-                             | Stück                                 | 766                              | 95                                          | 89                   | USD     | 671,1   | 437.016,44            | 5,00                              |
| Microsoft Corp.                                      | Stück                                 | 630                              |                                             |                      | USD     | 488,32  | 261.533,20            | 2,99                              |
| Monday.com Ltd                                       | Stück                                 | 688                              | 688                                         |                      | USD     | 147,98  | 86.551,23             | 0,99                              |
| Netflix, Inc.                                        | Stück                                 | 1.575                            | 1.515                                       |                      | USD     | 93,705  | 125.465,73            | 1,43                              |
| NVIDIA Corp.                                         | Stück                                 | 3.483                            |                                             | 417                  | USD     | 187,64  | 555.597,99            | 6,35                              |
| Reddit, Inc.                                         | Stück                                 | 1.159                            | 1.159                                       |                      | USD     | 230,96  | 227.563,17            | 2,60                              |
| ResMed, Inc.                                         | Stück                                 | 424                              | 424                                         |                      | USD     | 242,25  | 87.319,53             | 1,00                              |
| ROBLOX Corp. -A-                                     | Stück                                 | 2.316                            | 196                                         |                      | USD     | 81,74   | 160.936,65            | 1,84                              |
| Samsung Electronics Co., Ltd -GDR-                   | Stück                                 | 70                               |                                             |                      | USD     | 2.076   | 123.539,87            | 1,41                              |
| Sea Ltd -ADR-                                        | Stück                                 | 1.610                            |                                             |                      | USD     | 130,75  | 178.957,27            | 2,05                              |
| Snowflake, Inc.                                      | Stück                                 | 1.067                            | 1.067                                       |                      | USD     | 223,65  | 202.868,72            | 2,32                              |
| Spotify Technology SA                                | Stück                                 | 351                              | 351                                         |                      | USD     | 581     | 173.366,43            | 1,98                              |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-    | Stück                                 | 2.335                            |                                             | 325                  | USD     | 301,56  | 598.607,82            | 6,84                              |
| Take-Two Interactive Software, Inc.                  | Stück                                 | 1.448                            | 173                                         | 450                  | USD     | 258,02  | 317.616,97            | 3,63                              |
| UiPath, Inc. -A-                                     | Stück                                 | 7.319                            | 7.319                                       |                      | USD     | 17      | 105.774,85            | 1,21                              |
| Veeva Systems, Inc. -A-                              | Stück                                 | 666                              |                                             |                      | USD     | 225,5   | 127.674,02            | 1,46                              |
| Visa, Inc. -A-                                       | Stück                                 | 600                              |                                             |                      | USD     | 354,08  | 180.606,93            | 2,06                              |
| Walt Disney Co.                                      | Stück                                 | 1.799                            | 659                                         |                      | USD     | 114,89  | 175.709,47            | 2,01                              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                      |                                       |                                  |                                             |                      |         |         | <b>8.608.894,67</b>   | <b>98,41</b>                      |
| <b>Bankguthaben</b>                                  |                                       |                                  |                                             |                      |         |         | <b>90.244,69</b>      | <b>1,03</b>                       |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                |                                       |                                  |                                             |                      |         |         |                       |                                   |
| EUR-Guthaben                                         | EUR                                   |                                  |                                             |                      |         |         | 850,59                | 0,01                              |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen               |                                       |                                  |                                             |                      |         |         |                       |                                   |
| Schwedische Kronen                                   | SEK                                   | 7.545                            |                                             |                      |         |         | 696,45                | 0,01                              |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                   |                                       |                                  |                                             |                      |         |         |                       |                                   |
| Hongkong Dollar                                      | HKD                                   | 7.829                            |                                             |                      |         |         | 855,17                | 0,01                              |
| Japanischer Yen                                      | JPY                                   | 584.676                          |                                             |                      |         |         | 3.180,39              | 0,03                              |
| Neue Taiwan Dollar                                   | TWD                                   | 165.120                          |                                             |                      |         |         | 4.474,73              | 0,05                              |
| US-Dollar                                            | USD                                   | 94.325                           |                                             |                      |         |         | 80.187,36             | 0,92                              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                 |                                       |                                  |                                             |                      |         |         | <b>75.817,53</b>      | <b>0,87</b>                       |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche                 |                                       |                                  |                                             |                      |         |         | 2.758,15              | 0,03                              |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ |                                       |                                  |                                             |                      |         |         | 73.059,38             | 0,84                              |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände</b>                |                                       |                                  |                                             |                      |         |         | <b>8.774.956,89</b>   | <b>100,31</b>                     |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                    |                                       |                                  |                                             |                      |         |         | <b>-27.001,40</b>     | <b>-0,31</b>                      |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen               |                                       |                                  |                                             |                      |         |         | -27.001,40            | -0,31                             |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                   |                                       |                                  |                                             |                      |         |         | <b>-27.001,40</b>     | <b>-0,31</b>                      |
| <b>Fondsvermögen</b>                                 |                                       |                                  |                                             |                      |         |         | <b>8.747.955,49</b>   | <b>100,00</b>                     |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

## DWS Invest Metaverse (in Liquidation)

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                  |                    |                                      |
| Klasse FC .....                    | EUR                | 165,74                               |
| Klasse LC .....                    | EUR                | 161,77                               |
| Klasse LD .....                    | EUR                | 161,65                               |
| Klasse TFC .....                   | EUR                | 165,77                               |
| Klasse XC .....                    | EUR                | 167,93                               |
| <b>Umlaufende Anteile</b>          |                    |                                      |
| Klasse FC .....                    | Stück              | 100,000                              |
| Klasse LC .....                    | Stück              | 1.162,496                            |
| Klasse LD .....                    | Stück              | 798,000                              |
| Klasse TFC .....                   | Stück              | 107,000                              |
| Klasse XC .....                    | Stück              | 50.000,000                           |

### Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

50% MSCI World Information Tech Index Net Return in EUR, 35% MSCI World Communication Services Index (Net) in EUR, 15% MSCI All Country World Index, in EUR

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                                    |   |         |
|----------------------------------------------------|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag .....          | % | 73,727  |
| größter potenzieller Risikobetrag .....            | % | 105,991 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag ..... | % | 87,648  |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

|                          |     |            |       |   |
|--------------------------|-----|------------|-------|---|
| Hongkong Dollar .....    | HKD | 9,155146   | = EUR | 1 |
| Japanischer Yen .....    | JPY | 183,838103 | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen ..... | SEK | 10,833021  | = EUR | 1 |
| Neue Taiwan Dollar ..... | TWD | 36,900543  | = EUR | 1 |
| US-Dollar .....          | USD | 1,176300   | = EUR | 1 |

### Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Fonds mit Wirkung zum 13. April 2025 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt. Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

## DWS Invest Metaverse (in Liquidation)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                                |            |                   |
|----------------------------------------------------------------|------------|-------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                              |            |                   |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .                    | EUR        | 48.582,14         |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . . | EUR        | 3.861,71          |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .                 | EUR        | -7.416,86         |
| <b>Summe der Erträge</b> . . . . .                             | <b>EUR</b> | <b>45.026,99</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                        |            |                   |
| 1. Verwaltungsvergütung . . . . .                              | EUR        | -7.418,66         |
| davon:                                                         |            |                   |
| Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .                           | EUR        | -32.665,29        |
| Erträge aus dem Expense Cap . . . . .                          | EUR        | 36.652,87         |
| Administrationsvergütung . . . . .                             | EUR        | -11.406,24        |
| 2. Verwahrstellenvergütung . . . . .                           | EUR        | -1.099,37         |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .    | EUR        | -12.298,57        |
| 4. Taxe d'Abonnement . . . . .                                 | EUR        | -4.149,42         |
| 5. Sonstige Aufwendungen . . . . .                             | EUR        | -17.030,58        |
| davon:                                                         |            |                   |
| Vertriebskosten . . . . .                                      | EUR        | -12.420,14        |
| andere . . . . .                                               | EUR        | -4.610,44         |
| <b>Summe der Aufwendungen</b> . . . . .                        | <b>EUR</b> | <b>-41.996,60</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> . . . . .                 | <b>EUR</b> | <b>3.030,39</b>   |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                               |            |                   |
| Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                         | EUR        | 351.182,80        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> . . . . .           | <b>EUR</b> | <b>351.182,80</b> |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> . . . . .               | <b>EUR</b> | <b>354.213,19</b> |

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                       |                        |
|-----------------------|------------------------|
| Klasse FC 0,91% p.a., | Klasse LC 1,77% p.a.,  |
| Klasse LD 1,77% p.a., | Klasse TFC 0,91% p.a., |
| Klasse XC 0,45% p.a.  |                        |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.185,89.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                           |            |                     |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> . . . . . | <b>EUR</b> | <b>7.895.981,08</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .                                 | EUR        | -39,80              |
| 2. Mittelzufluss (netto) . . . . .                                        | EUR        | 8.617,05            |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .                                   | EUR        | -5,67               |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .                                     | EUR        | 3.030,39            |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                                 | EUR        | 351.182,80          |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .     | EUR        | 489.189,64          |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> . . . . .  | <b>EUR</b> | <b>8.747.955,49</b> |

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

|                                                                        |            |                   |
|------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b> . . . . . | <b>EUR</b> | <b>351.182,80</b> |
| aus:                                                                   |            |                   |
| Wertpapiergeschäften . . . . .                                         | EUR        | 367.319,55        |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>1)</sup> . . . . . | EUR        | -16.136,75        |

<sup>1)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 0,05      |

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

# DWS Invest Metaverse (in Liquidation)

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

|                                           |                  |     |              |
|-------------------------------------------|------------------|-----|--------------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |                  |     |              |
| 2025                                      | .....            | EUR | 8.747.955,49 |
| 2024                                      | .....            | EUR | 7.895.981,08 |
| 2023                                      | .....            | EUR | 5.942.399,94 |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres    |                  |     |              |
| 2025                                      | Klasse FC .....  | EUR | 165,74       |
|                                           | Klasse LC .....  | EUR | 161,77       |
|                                           | Klasse LD .....  | EUR | 161,65       |
|                                           | Klasse TFC ..... | EUR | 165,77       |
|                                           | Klasse XC .....  | EUR | 167,93       |
| 2024                                      | Klasse FC .....  | EUR | 150,37       |
|                                           | Klasse LC .....  | EUR | 148,04       |
|                                           | Klasse LD .....  | EUR | 147,99       |
|                                           | Klasse TFC ..... | EUR | 150,39       |
|                                           | Klasse XC .....  | EUR | 151,66       |
| 2023                                      | Klasse FC .....  | EUR | 113,99       |
|                                           | Klasse LC .....  | EUR | 113,20       |
|                                           | Klasse LD .....  | EUR | 113,20       |
|                                           | Klasse TFC ..... | EUR | 114,00       |
|                                           | Klasse XC .....  | EUR | 114,44       |

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

### Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrahementbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

### Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

# Jahresbericht

## DWS Invest Multi Opportunities

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Invest Multi Opportunities strebt die Erzielung einer überdurchschnittlichen Rendite an. Hierzu investiert der Teilfonds in Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Zertifikate wie Aktien-, Anleihe- und Indexzertifikate, Investmentfonds, Derivate, Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, Optionsscheine auf Wertpapiere, Partizipations- und Genussscheine sowie in Geldmarktinstrumente und Barmittel. Der Portfoliomanager gewichtet diese Anlageklassen im Portfolio des Teilfonds je nach Beurteilung der Marktlage und kann erforderlichenfalls das gesamte Teilfondsvermögen in einer dieser Kategorien anlegen. Die Anlagepolitik wird auch durch den Einsatz geeigneter Derivate (Finanzinstrumente, deren Wert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte, z.B. eines Wertpapiers, abhängt) umgesetzt. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt\*.

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2025 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 7,5% je Anteil (Anteilklasse LC, nach BVI-Methode, in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Auf der Aktienseite engagierte sich das Portfoliomanagement hauptsächlich in den Industrieländern, insbesondere in Europa

### DWS Invest Multi Opportunities

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilklasse                   | ISIN         | 1 Jahr             | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--------------------------------|--------------|--------------------|---------|---------|
| Klasse LC                      | LU1054321358 | 7,5%               | 23,0%   | 26,3%   |
| Klasse FC                      | LU1054322166 | 8,1%               | 25,1%   | 29,8%   |
| Klasse FD                      | LU1254146480 | 8,1%               | 25,2%   | 29,9%   |
| Klasse LD                      | LU1254146563 | 7,5%               | 23,0%   | 26,3%   |
| Klasse LDM                     | LU2968763560 | 4,5% <sup>1)</sup> | –       | –       |
| Klasse LDQ                     | LU1054321515 | 7,5%               | 23,0%   | 26,3%   |
| Klasse NC                      | LU1054321606 | 7,0%               | 21,2%   | 23,2%   |
| Klasse NDQ                     | LU1054321861 | 7,0%               | 21,2%   | 23,2%   |
| Klasse PFC                     | LU1054321945 | 6,6%               | 19,9%   | 22,1%   |
| Klasse PFDQ                    | LU1054322083 | 6,6%               | 20,8%   | 23,2%   |
| Klasse TFC                     | LU1663932728 | 8,1%               | 25,1%   | 29,8%   |
| Klasse TFD                     | LU1663932991 | 8,2%               | 25,3%   | 30,0%   |
| Klasse AUD LCH <sup>2)</sup>   | LU1196385774 | 9,1%               | 26,2%   | 31,7%   |
| Klasse AUD LDMH <sup>2)</sup>  | LU1254146217 | 8,9%               | 25,8%   | 31,4%   |
| Klasse RMB LDMH <sup>3)</sup>  | LU1289539220 | 6,8%               | 20,3%   | 31,4%   |
| Klasse GBP CH RD <sup>4)</sup> | LU1220887316 | 10,1%              | 30,9%   | 38,5%   |
| Klasse HKD LDMH <sup>5)</sup>  | LU1230072123 | 8,1%               | 25,6%   | 32,0%   |
| Klasse SEK LCH <sup>6)</sup>   | LU1289020312 | 7,1%               | 22,3%   | 26,2%   |
| Klasse SGD LDMH <sup>7)</sup>  | LU1196386152 | 7,1%               | 23,0%   | 29,9%   |
| Klasse USD FCH <sup>8)</sup>   | LU1224427564 | 10,2%              | 32,1%   | 41,1%   |
| Klasse USD LCH <sup>8)</sup>   | LU1196394099 | 9,6%               | 29,9%   | 37,3%   |
| Klasse USD LDMH <sup>8)</sup>  | LU1254146647 | 9,6%               | 29,9%   | 37,3%   |
| Klasse USD RDMH <sup>8)</sup>  | LU1433454672 | 10,5%              | 32,9%   | 42,4%   |
| Klasse USD TFCH <sup>8)</sup>  | LU1663933882 | 10,2%              | 32,1%   | 41,1%   |

<sup>1)</sup> Klasse LDM aufgelegt am 29.1.2025

<sup>2)</sup> in AUD

<sup>3)</sup> in CNY

<sup>4)</sup> in GBP

<sup>5)</sup> in HKD

<sup>6)</sup> in SEK

<sup>7)</sup> in SGD

<sup>8)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

und den USA. Hinsichtlich der Branchenallokation war das Aktienportfolio grundsätzlich breit diversifiziert. Im Bereich der Renteninvestments war der Teilfonds im Berichtszeitraum global aufgestellt. Hinsichtlich der Emittentenstruktur investierte das Portfoliomanagement u. a. in Unternehmensanleihen (Corpo-

rate Bonds) und High Yield Bonds (Hochzinsanleihen).

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten



sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, im Jahr 2025 unter teils deutlichen Schwankungen per Saldo merkbare Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz sowie robuste Unternehmensgewinne. Unter den Märkten der westlichen Industrieländer konnte in Deutschland der DAX 40 ein deutliches Plus verbuchen, begünstigt unter anderem durch das als „Konjunkturspritze“ beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Die Schwellenländer konnten, gemessen am MSCI Emerging Markets, auf Jahresbasis bis Ende 2025 sogar stärker performen als die Industrieländer. Dabei stach unter anderem der chinesische Aktienmarkt hervor, der sich weiter spürbar erholte. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Zwischenzeitlich jedoch erhielten

die internationalen Börsen durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik einen spürbaren Dämpfer.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Im Hinblick auf seine Positionen in chancenorientierten Anlageklassen hielt das Portfoliomanagement weiterhin an seiner Präferenz für Aktien gegenüber Anleihen fest, wobei die Anlagen des Teilfonds im Berichtszeitraum insgesamt eine positive Wertentwicklung verzeichneten.

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

#### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest Multi Opportunities

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                                        | Bestand in EUR        | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                         |                       |                           |
| <b>1. Aktien (Branchen)</b>                            |                       |                           |
| Informationstechnologie                                | 11.721.237,31         | 4,74                      |
| Telekommunikationsdienste                              | 10.201.128,13         | 4,11                      |
| Dauerhafte Konsumgüter                                 | 13.866.666,11         | 5,60                      |
| Energie                                                | 498.096,68            | 0,20                      |
| Hauptverbrauchsgüter                                   | 4.936.329,33          | 1,99                      |
| Finanzsektor                                           | 12.985.912,76         | 5,25                      |
| Grundstoffe                                            | 2.085.482,07          | 0,84                      |
| Industrien                                             | 9.734.652,58          | 3,94                      |
| Versorger                                              | 4.875.539,26          | 1,97                      |
| <b>Summe Aktien</b>                                    | <b>70.905.044,23</b>  | <b>28,64</b>              |
| <b>2. Anleihen (Emittenten)</b>                        |                       |                           |
| Unternehmen                                            | 21.524.445,93         | 8,70                      |
| <b>Summe Anleihen</b>                                  | <b>21.524.445,93</b>  | <b>8,70</b>               |
| <b>3. Investmentanteile</b>                            |                       |                           |
| Rentenfonds                                            | 39.935.612,80         | 16,13                     |
| Sonstige Fonds                                         | 110.323.451,03        | 44,56                     |
| <b>Summe Investmentanteile</b>                         | <b>150.259.063,83</b> | <b>60,69</b>              |
| <b>4. Derivate</b>                                     | <b>-588.139,49</b>    | <b>-0,24</b>              |
| <b>5. Bankguthaben</b>                                 | <b>5.466.242,09</b>   | <b>2,21</b>               |
| <b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>                | <b>454.202,89</b>     | <b>0,19</b>               |
| <b>7. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>       | <b>5.965,09</b>       | <b>0,00</b>               |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                           |                       |                           |
| <b>1. Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>               | <b>-0,24</b>          | <b>-0,00</b>              |
| <b>2. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   | <b>-438.048,52</b>    | <b>-0,18</b>              |
| <b>3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> | <b>-15.188,32</b>     | <b>-0,01</b>              |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                              | <b>247.573.587,49</b> | <b>100,00</b>             |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest Multi Opportunities

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                                     | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR      | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|----------------------|---------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                       |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>92.429.490,16</b> | <b>37,34</b>              |
| <b>Aktien</b>                                             |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                      |                           |
| Lonza Group AG                                            | Stück                           | 1.352                      | 1.352                              |                   | CHF     | 538,2   | 782.578,20           | 0,32                      |
| Novartis AG                                               | Stück                           | 10.745                     |                                    |                   | CHF     | 109,8   | 1.268.867,06         | 0,51                      |
| Roche Holding AG                                          | Stück                           | 5.860                      |                                    | 901               | CHF     | 328,3   | 2.069.073,23         | 0,84                      |
| Novo Nordisk A/S -B-                                      | Stück                           | 16.710                     |                                    |                   | DKK     | 326,25  | 729.944,31           | 0,29                      |
| Airbus SE                                                 | Stück                           | 4.357                      | 4.357                              |                   | EUR     | 198,28  | 863.905,96           | 0,35                      |
| Allianz SE                                                | Stück                           | 6.451                      |                                    | 2.590             | EUR     | 390,5   | 2.519.115,50         | 1,02                      |
| ASML Holding NV                                           | Stück                           | 808                        |                                    | 1.023             | EUR     | 917,5   | 741.340,00           | 0,30                      |
| AXA SA                                                    | Stück                           | 59.665                     |                                    | 27.500            | EUR     | 41,15   | 2.455.214,75         | 0,99                      |
| Bayerische Motoren Werke AG                               | Stück                           | 10.067                     | 10.067                             |                   | EUR     | 93,14   | 937.640,38           | 0,38                      |
| BNP Paribas SA                                            | Stück                           | 13.029                     | 5.310                              |                   | EUR     | 81,14   | 1.057.173,06         | 0,43                      |
| Deutsche Telekom AG                                       | Stück                           | 34.209                     |                                    | 58.988            | EUR     | 27,66   | 946.220,94           | 0,38                      |
| E.ON SE                                                   | Stück                           | 151.085                    |                                    | 32.035            | EUR     | 16,125  | 2.436.245,63         | 0,98                      |
| Enel SpA                                                  | Stück                           | 125.772                    |                                    | 110.723           | EUR     | 8,836   | 1.111.321,39         | 0,45                      |
| EssilorLuxottica SA                                       | Stück                           | 5.037                      |                                    | 2.545             | EUR     | 270,6   | 1.363.012,20         | 0,55                      |
| ING Groep NV                                              | Stück                           | 29.993                     |                                    |                   | EUR     | 24,035  | 720.881,76           | 0,29                      |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV                             | Stück                           | 16.463                     |                                    |                   | EUR     | 34,95   | 575.381,85           | 0,23                      |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE                       | Stück                           | 2.308                      | 2.308                              |                   | EUR     | 638,8   | 1.474.350,40         | 0,60                      |
| Mercedes-Benz Group AG                                    | Stück                           | 16.226                     | 16.226                             |                   | EUR     | 60,07   | 974.695,82           | 0,39                      |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen | Stück                           | 1.240                      |                                    | 1.880             | EUR     | 562,2   | 697.128,00           | 0,28                      |
| Sanofi SA                                                 | Stück                           | 4.441                      |                                    |                   | EUR     | 83,06   | 368.869,46           | 0,15                      |
| Schneider Electric SE                                     | Stück                           | 7.161                      | 2.329                              |                   | EUR     | 235,7   | 1.687.847,70         | 0,68                      |
| Siemens AG                                                | Stück                           | 4.166                      | 4.166                              |                   | EUR     | 239,15  | 996.298,90           | 0,40                      |
| Veolia Environnement SA                                   | Stück                           | 44.743                     |                                    | 10.012            | EUR     | 29,68   | 1.327.972,24         | 0,54                      |
| Vonovia SE                                                | Stück                           | 50.822                     |                                    | 23.000            | EUR     | 24,54   | 1.247.171,88         | 0,50                      |
| Bridgestone Corp.                                         | Stück                           | 32.000                     | 16.000                             |                   | JPY     | 3.514   | 611.668,63           | 0,25                      |
| Daikin Industries Ltd                                     | Stück                           | 7.200                      |                                    |                   | JPY     | 20.080  | 786.431,09           | 0,32                      |
| Keyence Corp.                                             | Stück                           | 1.100                      |                                    |                   | JPY     | 56.680  | 339.146,23           | 0,14                      |
| Nintendo Co., Ltd                                         | Stück                           | 5.300                      | 5.300                              |                   | JPY     | 10.595  | 305.450,82           | 0,12                      |
| Sony Group Corp.                                          | Stück                           | 16.300                     | 32.600                             | 16.300            | JPY     | 4.024   | 356.787,84           | 0,14                      |
| Takeda Pharmaceutical Co., Ltd                            | Stück                           | 18.100                     |                                    |                   | JPY     | 4.835   | 476.035,70           | 0,19                      |
| Samsung Electronics Co., Ltd                              | Stück                           | 26.629                     |                                    | 10.934            | KRW     | 119.900 | 1.884.202,04         | 0,76                      |
| Abbott Laboratories                                       | Stück                           | 5.240                      |                                    |                   | USD     | 124,81  | 555.984,18           | 0,22                      |
| Alphabet, Inc. -C-                                        | Stück                           | 10.382                     |                                    | 15.070            | USD     | 315,24  | 2.782.300,98         | 1,12                      |
| Amazon.com, Inc.                                          | Stück                           | 12.169                     | 1.406                              | 4.090             | USD     | 232,1   | 2.401.108,57         | 0,97                      |
| Amgen, Inc.                                               | Stück                           | 1.606                      |                                    |                   | USD     | 328,45  | 448.431,98           | 0,18                      |
| BioNTech SE -ADR-                                         | Stück                           | 4.565                      |                                    |                   | USD     | 95,045  | 368.851,73           | 0,15                      |
| Broadcom, Inc.                                            | Stück                           | 4.250                      | 5.218                              | 968               | USD     | 351,26  | 1.269.110,37         | 0,51                      |
| CSX Corp.                                                 | Stück                           | 10.381                     |                                    | 13.499            | USD     | 36,68   | 323.705,65           | 0,13                      |
| Deere & Co.                                               | Stück                           | 779                        | 779                                |                   | USD     | 472,02  | 312.593,27           | 0,13                      |
| Eaton Corp., Plc                                          | Stück                           | 4.977                      | 3.091                              |                   | USD     | 322,15  | 1.363.036,68         | 0,55                      |
| First Solar, Inc.                                         | Stück                           | 2.179                      | 2.179                              |                   | USD     | 268,89  | 498.096,68           | 0,20                      |
| Hubbell, Inc.                                             | Stück                           | 2.444                      | 812                                |                   | USD     | 451,39  | 937.853,28           | 0,38                      |
| JPMorgan Chase & Co.                                      | Stück                           | 4.005                      |                                    | 2.177             | USD     | 323,86  | 1.102.659,94         | 0,45                      |
| Linde Plc                                                 | Stück                           | 3.713                      |                                    | 1.843             | USD     | 425,77  | 1.343.945,86         | 0,54                      |
| Mastercard, Inc. -A-                                      | Stück                           | 3.088                      |                                    | 502               | USD     | 576,32  | 1.512.943,64         | 0,61                      |
| Medtronic Plc                                             | Stück                           | 19.066                     |                                    | 4.958             | USD     | 96,24   | 1.559.900,76         | 0,63                      |
| Merck & Co., Inc.                                         | Stück                           | 8.926                      |                                    | 5.520             | USD     | 106,435 | 807.649,84           | 0,33                      |
| Meta Platforms, Inc. -A-                                  | Stück                           | 3.521                      | 553                                | 1.132             | USD     | 671,1   | 2.008.792,28         | 0,81                      |
| Microsoft Corp.                                           | Stück                           | 6.802                      |                                    | 3.921             | USD     | 488,32  | 2.823.728,29         | 1,14                      |
| NIKE, Inc. -B-                                            | Stück                           | 5.305                      |                                    |                   | USD     | 61,14   | 275.735,44           | 0,11                      |
| Nutrien Ltd                                               | Stück                           | 13.793                     |                                    | 5.549             | USD     | 63,24   | 741.536,21           | 0,30                      |
| NVIDIA Corp.                                              | Stück                           | 11.254                     | 11.254                             |                   | USD     | 187,64  | 1.795.205,21         | 0,73                      |
| PayPal Holdings, Inc.                                     | Stück                           | 12.241                     |                                    | 4.694             | USD     | 59,53   | 619.490,35           | 0,25                      |
| Pfizer, Inc.                                              | Stück                           | 48.518                     |                                    | 12.080            | USD     | 24,98   | 1.030.331,77         | 0,42                      |
| ServiceNow, Inc.                                          | Stück                           | 8.135                      | 8.135                              |                   | USD     | 154,4   | 1.067.791,89         | 0,43                      |
| Snowflake, Inc.                                           | Stück                           | 1.258                      | 1.258                              |                   | USD     | 223,65  | 239.183,55           | 0,10                      |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-         | Stück                           | 7.414                      | 1.347                              | 2.367             | USD     | 301,56  | 1.900.675,96         | 0,77                      |
| TE Connectivity Plc                                       | Stück                           | 3.513                      |                                    |                   | USD     | 232,175 | 693.386,49           | 0,28                      |
| Thermo Fisher Scientific, Inc.                            | Stück                           | 1.699                      |                                    |                   | USD     | 583,14  | 842.263,49           | 0,34                      |
| Uber Technologies, Inc.                                   | Stück                           | 18.819                     | 18.819                             |                   | USD     | 82,1    | 1.313.473,95         | 0,53                      |
| Union Pacific Corp.                                       | Stück                           | 4.376                      |                                    | 1.701             | USD     | 234,12  | 870.958,77           | 0,35                      |
| Vertiv Holdings Co. -A-                                   | Stück                           | 3.979                      | 3.979                              |                   | USD     | 165,4   | 559.488,56           | 0,23                      |
| Visa, Inc. -A-                                            | Stück                           | 5.560                      |                                    |                   | USD     | 354,08  | 1.673.624,23         | 0,68                      |
| Walt Disney Co.                                           | Stück                           | 7.671                      |                                    |                   | USD     | 114,89  | 749.231,41           | 0,30                      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                           |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                      |                           |
| 4,00 % Alphabet, Inc. 2025/2054                           | EUR                             | 912.000                    | 912.000                            |                   | %       | 92,757  | 845.943,84           | 0,34                      |
| 4,125 % Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2025/2045           | EUR                             | 762.000                    | 762.000                            |                   | %       | 96,414  | 734.674,68           | 0,30                      |
| 0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2020/2028 *                   | EUR                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 96,48   | 964.800,00           | 0,39                      |
| 0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2021/2028 *                   | EUR                             | 800.000                    |                                    |                   | %       | 97,103  | 776.824,00           | 0,31                      |
| 1,50 % CCEP Finance Ireland DAC 2021/2041                 | EUR                             | 850.000                    | 850.000                            |                   | %       | 70,758  | 601.443,00           | 0,24                      |
| 3,50 % Coca-Cola Co. 2024/2044                            | EUR                             | 650.000                    | 650.000                            |                   | %       | 91,881  | 597.226,50           | 0,24                      |
| 3,875 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026                  | EUR                             | 267.857                    |                                    | 482.143           | %       | 100,09  | 268.098,21           | 0,11                      |
| 4,50 % Dell Bank International DAC (MTN) 2022/2027        | EUR                             | 1.000.000                  |                                    |                   | %       | 102,77  | 1.027.700,00         | 0,42                      |
| 3,625 % Deutsche Telekom AG (MTN) 2025/2045               | EUR                             | 1.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 91,929  | 919.290,00           | 0,37                      |

## DWS Invest Multi Opportunities

| Wertpapierbezeichnung                                                                  | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR       | %-Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------------|---------------------------|
| 4,00 % E.ON SE (MTN) 2025/2040                                                         | EUR                             | 750.000                    | 750.000                            |                   | %       | 99,256  | 744.420,00            | 0,30                      |
| 1,70 % Eli Lilly & Co. 2019/2049                                                       | EUR                             | 815.000                    | 815.000                            |                   | %       | 63,701  | 519.163,15            | 0,21                      |
| 0,85 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2020/2026                              | EUR                             | 400.000                    |                                    |                   | %       | 99,775  | 399.100,00            | 0,16                      |
| 0,60 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2021/2027                              | EUR                             | 850.000                    |                                    |                   | %       | 97,519  | 828.911,50            | 0,34                      |
| 4,875 % ING Groep NV (MTN) 2022/2027 *                                                 | EUR                             | 1.100.000                  |                                    |                   | %       | 102,081 | 1.122.891,00          | 0,45                      |
| 3,80 % International Business Machines Corp. 2025/2045                                 | EUR                             | 900.000                    | 900.000                            |                   | %       | 91,543  | 823.887,00            | 0,33                      |
| 3,70 % Johnson & Johnson 2025/2055                                                     | EUR                             | 760.000                    | 760.000                            |                   | %       | 90,828  | 690.292,80            | 0,28                      |
| 4,15 % Medtronic, Inc. 2024/2043                                                       | EUR                             | 700.000                    | 700.000                            |                   | %       | 98,223  | 687.561,00            | 0,28                      |
| 1,25 % Mondelez International Holdings Netherlands BV -Reg- 2021/2041                  | EUR                             | 1.100.000                  | 1.100.000                          |                   | %       | 66,071  | 726.781,00            | 0,29                      |
| 3,70 % MSD Netherlands Capital BV 2024/2044                                            | EUR                             | 750.000                    | 750.000                            |                   | %       | 94,216  | 706.620,00            | 0,29                      |
| 3,50 % Nestle Finance International Ltd (MTN) 2025/2045                                | EUR                             | 740.000                    | 740.000                            |                   | %       | 93,849  | 694.482,60            | 0,28                      |
| 3,875 % Netflix, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2029                                            | EUR                             | 640.000                    |                                    |                   | %       | 103,239 | 660.729,60            | 0,27                      |
| 4,05 % PepsiCo, Inc. 2025/2055                                                         | EUR                             | 384.000                    | 384.000                            |                   | %       | 93,654  | 359.631,36            | 0,15                      |
| 4,25 % Pfizer Netherlands International Finance BV 2025/2045                           | EUR                             | 840.000                    | 840.000                            |                   | %       | 99,406  | 835.010,40            | 0,34                      |
| 4,75 % RCI Banque SA (MTN) 2022/2027                                                   | EUR                             | 700.000                    |                                    |                   | %       | 102,489 | 717.423,00            | 0,29                      |
| 1,125 % Renault SA (MTN) 2019/2027                                                     | EUR                             | 900.000                    |                                    |                   | %       | 97,298  | 875.682,00            | 0,35                      |
| 1,625 % SES SA (MTN) 2018/2026                                                         | EUR                             | 200.000                    |                                    |                   | %       | 99,63   | 199.260,00            | 0,08                      |
| 4,00 % Siemens Financieringsmaatschappij NV (MTN) 2025/2045                            | EUR                             | 800.000                    | 800.000                            |                   | %       | 98,474  | 787.792,00            | 0,32                      |
| 1,875 % Thermo Fisher Scientific, Inc. (MTN) 2019/2049                                 | EUR                             | 1.200.000                  | 1.200.000                          |                   | %       | 63,068  | 756.816,00            | 0,31                      |
| 3,875 % Visa, Inc. 2025/2044                                                           | EUR                             | 773.000                    | 773.000                            |                   | %       | 97,373  | 752.693,29            | 0,30                      |
| 1,375 % Vonovia SE (MTN) 2022/2026                                                     | EUR                             | 900.000                    |                                    |                   | %       | 99,922  | 899.298,00            | 0,36                      |
| <b>Investmentanteile</b>                                                               |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>150.259.063,83</b> | <b>60,69</b>              |
| <b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>                                                 |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| Deutsche ESG Dynamic Opportunities -SC- EUR - (0.200%)                                 | Anteile                         | 625.502                    | 5.273                              | 58.719            | EUR     | 74,45   | 46.568.623,90         | 18,81                     |
| DWS Concept - DWS Concept Kaldemorgen -IC100- EUR - (0.350%)                           | Anteile                         | 257.025                    | 2.859                              | 26.174            | EUR     | 135,55  | 34.839.738,75         | 14,07                     |
| DWS Invest SICAV - Corporate Hybrid Bonds -XD- EUR - (0.200%)                          | Anteile                         | 45.582                     |                                    |                   | EUR     | 106,29  | 4.844.910,78          | 1,96                      |
| DWS Invest SICAV - DWS Invest Credit Opportunities -FC- EUR - (0.600%)                 | Anteile                         | 131.315                    |                                    | 6.351             | EUR     | 116,65  | 15.317.894,75         | 6,19                      |
| DWS Invest SICAV - DWS Invest Euro High Yield Corporates -IC50- EUR - (0.350%)         | Anteile                         | 31.916                     | 10.265                             | 2.452             | EUR     | 139,67  | 4.457.707,72          | 1,80                      |
| Xtrackers - Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities USD - (0.110%)                   | Anteile                         | 1.378                      |                                    | 141.583           | EUR     | 57,61   | 79.386,58             | 0,03                      |
| Xtrackers II - EUR Corporate Bond UCITS ETF -IC- EUR - (0.020%)                        | Anteile                         | 19.759                     | 6.375                              |                   | EUR     | 162,29  | 3.206.688,11          | 1,29                      |
| Xtrackers II - EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF -IC- EUR - (0.100%)             | Anteile                         | 31.622                     | 30.312                             | 10.483            | EUR     | 23,962  | 757.726,36            | 0,31                      |
| Xtrackers - Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities USD - (0.110%)                   | Anteile                         | 340.125                    |                                    | 125.992           | USD     | 67,195  | 19.429.305,60         | 7,85                      |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                                                 |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| iShares II Plc - iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0.150%)                      | Anteile                         | 63.959                     |                                    | 608.087           | EUR     | 4,74    | 303.133,68            | 0,12                      |
| iShares III Plc - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0.200%)                    | Anteile                         | 68.918                     |                                    | 1.824             | EUR     | 121,1   | 8.345.969,80          | 3,37                      |
| iShares III Plc - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0.200%)                    | Anteile                         | 22.305                     |                                    |                   | EUR     | 121,12  | 2.701.581,60          | 1,09                      |
| THEAM Quant - Cross Asset High Focus -M- EUR - (0.140%)                                | Anteile                         | 76.196                     |                                    | 86.903            | EUR     | 123,45  | 9.406.396,29          | 3,80                      |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>242.688.553,99</b> | <b>98,03</b>              |
| <b>Derivate</b>                                                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| <b>Aktienindex-Derivate</b>                                                            |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>227.634,15</b>     | <b>0,09</b>               |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                          |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>                                                     |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| DJ Euro Stoxx 50 03/2026 (DB)                                                          | Stück                           | 117                        | 117                                |                   |         |         | 38.762,73             | 0,01                      |
| MSCI World Index 03/2026 (DB)                                                          | Stück                           | 28                         | 28                                 |                   |         |         | 24.652,70             | 0,01                      |
| E-mini Nasdaq 100 Futures 03/2026 (DB)                                                 | Stück                           | 10                         | 10                                 |                   |         |         | 71.835,76             | 0,03                      |
| S & P MINI 500 Futures 03/2026 (DB)                                                    | Stück                           | 7                          | 7                                  |                   |         |         | -2.517,04             | 0,00                      |
| Stoxx Europe 600 Index 03/2026 (DB)                                                    | Stück                           | 200                        | 200                                |                   |         |         | 94.900,00             | 0,04                      |
| <b>Zins-Derivate</b>                                                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>-312.397,41</b>    | <b>-0,13</b>              |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                          |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>                                                             |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |
| Euro Buxl Futures 03/2026 (DB)                                                         | Stück                           | 88                         | 88                                 |                   |         |         | -174.240,00           | -0,07                     |
| US Treasury Notes 30 year Futures 03/2026 (DB)                                         | Stück                           | 137                        | 137                                |                   |         |         | -138.157,41           | -0,06                     |
| <b>Devisen-Derivate</b>                                                                |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>-503.376,23</b>    | <b>-0,20</b>              |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                          |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                       |                           |

## DWS Invest Multi Opportunities

| Wertpapierbezeichnung                                | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR       | %-Anteil am Fondsvermögen |
|------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Devisentermingeschäfte</b>                        |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| <b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>                 |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| <b>Offene Positionen</b>                             |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| AUD/EUR 0,7 Mio.                                     |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 7.829,95              | 0,00                      |
| CHF/EUR 4,1 Mio.                                     |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 6.636,22              | 0,00                      |
| CNH/EUR 0,1 Mio.                                     |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -32,40                | 0,00                      |
| GBP/EUR 0,1 Mio.                                     |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 132,94                | 0,00                      |
| HKD/EUR 13,1 Mio.                                    |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -27.322,82            | -0,01                     |
| JPY/EUR 1 681,1 Mio.                                 |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -152.962,96           | -0,06                     |
| SEK/EUR 0,5 Mio.                                     |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 659,51                | 0,00                      |
| SGD/EUR 10,7 Mio.                                    |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -34.581,39            | -0,01                     |
| USD/EUR 37,2 Mio.                                    |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -572.372,52           | -0,23                     |
| <b>Geschlossene Positionen</b>                       |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| USD/EUR 0,1 Mio.                                     |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -1.194,12             | 0,00                      |
| <b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>              |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| <b>Offene Positionen</b>                             |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| EUR/GBP 1,5 Mio.                                     |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -16.705,32            | -0,01                     |
| EUR/USD 18,9 Mio.                                    |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 286.536,68            | 0,12                      |
| <b>Bankguthaben</b>                                  |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>5.466.242,09</b>   | <b>2,21</b>               |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| EUR-Guthaben                                         | EUR                             |                            |                                    |                   |         |      | 561.582,79            | 0,23                      |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen               |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| Dänische Kronen                                      | DKK                             | 551.697                    |                                    |                   |         |      | 73.869,17             | 0,03                      |
| Norwegische Kronen                                   | NOK                             | 76.056                     |                                    |                   |         |      | 6.425,57              | 0,00                      |
| Schwedische Kronen                                   | SEK                             | 39.997                     |                                    |                   |         |      | 3.692,12              | 0,00                      |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                   |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| Australischer Dollar                                 | AUD                             | 173.400                    |                                    |                   |         |      | 98.780,32             | 0,04                      |
| Brasilianischer Real                                 | BRL                             | 9.001                      |                                    |                   |         |      | 1.391,95              | 0,00                      |
| Britisches Pfund                                     | GBP                             | 52.523                     |                                    |                   |         |      | 60.169,13             | 0,03                      |
| Chinesischer Renminbi                                | CNY                             | 15.066                     |                                    |                   |         |      | 1.832,24              | 0,00                      |
| Hongkong Dollar                                      | HKD                             | 265.742                    |                                    |                   |         |      | 29.026,58             | 0,01                      |
| Japanischer Yen                                      | JPY                             | 26.910.208                 |                                    |                   |         |      | 146.379,93            | 0,06                      |
| Mexikanischer Peso                                   | MXN                             | 5.997                      |                                    |                   |         |      | 283,93                | 0,00                      |
| Schweizer Franken                                    | CHF                             | 113.844                    |                                    |                   |         |      | 122.438,16            | 0,05                      |
| Singapur Dollar                                      | SGD                             | 47.971                     |                                    |                   |         |      | 31.748,79             | 0,01                      |
| Südafrikanischer Rand                                | ZAR                             | 10.883                     |                                    |                   |         |      | 556,29                | 0,00                      |
| Südkoreanischer Won                                  | KRW                             | 85.676.362                 |                                    |                   |         |      | 50.560,86             | 0,02                      |
| US-Dollar                                            | USD                             | 708.726                    |                                    |                   |         |      | 602.504,26            | 0,24                      |
| <b>Termingelder</b>                                  |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| EUR Guthaben – (Landesbank Baden-Wuerttemberg)       | EUR                             | 3.675.000                  |                                    |                   |         |      | 3.675.000,00          | 1,49                      |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                 |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>454.202,89</b>     | <b>0,19</b>               |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche                 |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 39.867,64             | 0,02                      |
| Abgegrenzte Platzierungsgebühr **                    |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 44.863,57             | 0,02                      |
| Zinsansprüche                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 365.888,50            | 0,15                      |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 3.554,30              | 0,00                      |
| Sonstige Ansprüche                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 28,88                 | 0,00                      |
| <b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>         |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>5.965,09</b>       | <b>0,00</b>               |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände ***</b>            |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>249.146.910,55</b> | <b>100,64</b>             |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>                |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-0,24</b>          | <b>-0,00</b>              |
| <b>Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>             |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| Chinesischer Renminbi                                | CNY                             | 2                          |                                    |                   |         |      | -0,24                 | -0,00                     |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                    |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-438.048,52</b>    | <b>-0,18</b>              |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen               |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -438.048,52           | -0,18                     |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>   |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-15.188,32</b>     | <b>-0,01</b>              |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                   |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-1.573.323,06</b>  | <b>-0,64</b>              |
| <b>Fondsvermögen</b>                                 |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>247.573.587,49</b> | <b>100,00</b>             |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

## DWS Invest Multi Opportunities

| Anteilwert bzw.<br>umlaufende Anteile | Stück bzw.<br>Währung | Anteilwert in der<br>jeweiligen Währung |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                     |                       |                                         |
| Klasse AUD LCH .....                  | AUD                   | 142,33                                  |
| Klasse AUD LDMH .....                 | AUD                   | 70,44                                   |
| Klasse RMB LDMH .....                 | CNY                   | 92,76                                   |
| Klasse FC .....                       | EUR                   | 144,54                                  |
| Klasse FD .....                       | EUR                   | 125,06                                  |
| Klasse LC .....                       | EUR                   | 143,12                                  |
| Klasse LD .....                       | EUR                   | 122,52                                  |
| Klasse LDQ .....                      | EUR                   | 99,66                                   |
| Klasse NC .....                       | EUR                   | 135,06                                  |
| Klasse NDQ .....                      | EUR                   | 94,06                                   |
| Klasse PFC .....                      | EUR                   | 134,42                                  |
| Klasse PFDQ .....                     | EUR                   | 94,06                                   |
| Klasse TFC .....                      | EUR                   | 133,08                                  |
| Klasse TFD .....                      | EUR                   | 125,62                                  |
| Klasse LDM .....                      | EUR                   | 100,20                                  |
| Klasse GBP CH RD .....                | GBP                   | 145,39                                  |
| Klasse HKD LDMH .....                 | HKD                   | 59,00                                   |
| Klasse SEK LCH .....                  | SEK                   | 1.318,87                                |
| Klasse SGD LDMH .....                 | SGD                   | 6,11                                    |
| Klasse USD FCH .....                  | USD                   | 156,52                                  |
| Klasse USD LCH .....                  | USD                   | 148,19                                  |
| Klasse USD LDMH .....                 | USD                   | 74,36                                   |
| Klasse USD RDMH .....                 | USD                   | 91,59                                   |
| Klasse USD TFCH .....                 | USD                   | 155,68                                  |
| <b>Umlaufende Anteile</b>             |                       |                                         |
| Klasse AUD LCH .....                  | Stück                 | 1.497,000                               |
| Klasse AUD LDMH .....                 | Stück                 | 7.150,000                               |
| Klasse RMB LDMH .....                 | Stück                 | 725,000                                 |
| Klasse FC .....                       | Stück                 | 84.011,330                              |
| Klasse FD .....                       | Stück                 | 104,832                                 |
| Klasse LC .....                       | Stück                 | 392.697,111                             |
| Klasse LD .....                       | Stück                 | 4.479,134                               |
| Klasse LDQ .....                      | Stück                 | 243.337,543                             |
| Klasse NC .....                       | Stück                 | 438.842,793                             |
| Klasse NDQ .....                      | Stück                 | 475.133,345                             |
| Klasse PFC .....                      | Stück                 | 31.419,000                              |
| Klasse PFDQ .....                     | Stück                 | 17.997,000                              |
| Klasse TFC .....                      | Stück                 | 21.288,356                              |
| Klasse TFD .....                      | Stück                 | 20,000                                  |
| Klasse LDM .....                      | Stück                 | 6.490,773                               |
| Klasse GBP CH RD .....                | Stück                 | 72,000                                  |
| Klasse HKD LDMH .....                 | Stück                 | 226.033,000                             |
| Klasse SEK LCH .....                  | Stück                 | 361,000                                 |
| Klasse SGD LDMH .....                 | Stück                 | 1.738.857,001                           |
| Klasse USD FCH .....                  | Stück                 | 5.941,803                               |
| Klasse USD LCH .....                  | Stück                 | 138.539,516                             |
| Klasse USD LDMH .....                 | Stück                 | 60.986,860                              |
| Klasse USD RDMH .....                 | Stück                 | 128.082,000                             |
| Klasse USD TFCH .....                 | Stück                 | 144,000                                 |

### Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
60% MSCI All Country World Net TR Index - in EUR, 40% iBoxx Euro Overall Index

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                                    |   |        |
|----------------------------------------------------|---|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag .....          | % | 59,218 |
| größter potenzieller Risikobetrag .....            | % | 96,214 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag ..... | % | 80,169 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,4, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 71.593.849,21. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

# DWS Invest Multi Opportunities

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Crédit Agricole CIB, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC Continental Europe, Nomura Financial Products Europe GmbH, State Street Bank International GmbH, The Bank of New York Mellon SA und UBS AG.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

|                       |     |              |   |     |   |
|-----------------------|-----|--------------|---|-----|---|
| Australischer Dollar  | AUD | 1,755411     | = | EUR | 1 |
| Brasilianischer Real  | BRL | 6,466300     | = | EUR | 1 |
| Schweizer Franken     | CHF | 0,929807     | = | EUR | 1 |
| Chinesischer Renminbi | CNY | 8,222575     | = | EUR | 1 |
| Dänische Kronen       | DKK | 7,468566     | = | EUR | 1 |
| Britisches Pfund      | GBP | 0,872917     | = | EUR | 1 |
| Hongkong Dollar       | HKD | 9,155146     | = | EUR | 1 |
| Japanischer Yen       | JPY | 183,838103   | = | EUR | 1 |
| Südkoreanischer Won   | KRW | 1.694,519499 | = | EUR | 1 |
| Mexikanischer Peso    | MXN | 21,121649    | = | EUR | 1 |
| Norwegische Kronen    | NOK | 11,836522    | = | EUR | 1 |
| Schwedische Kronen    | SEK | 10,833021    | = | EUR | 1 |
| Singapur Dollar       | SGD | 1,510958     | = | EUR | 1 |
| US-Dollar             | USD | 1,176300     | = | EUR | 1 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 19,563346    | = | EUR | 1 |

## Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

## Fußnoten

\* Variabler Zinssatz.

\*\* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

\*\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

# DWS Invest Multi Opportunities

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                                        |            |                      |  |
|------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|--|
| <b>I. Erträge</b>                                                      |            |                      |  |
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) .....                   | EUR        | 943.952,19           |  |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) .....             | EUR        | 195.990,17           |  |
| 3. Erträge aus Investmentanteilen .....                                | EUR        | 2.094.252,15         |  |
| 4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen .....                               | EUR        | 40.570,31            |  |
| 5. Abzug ausländischer Quellensteuer .....                             | EUR        | -198.528,87          |  |
| 6. Sonstige Erträge .....                                              | EUR        | 1.410,09             |  |
| <b>Summe der Erträge .....</b>                                         | <b>EUR</b> | <b>3.077.646,04</b>  |  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                                |            |                      |  |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen ..... | EUR        | -13,83               |  |
| 2. Verwaltungsvergütung .....                                          | EUR        | -2.964.114,25        |  |
| davon:                                                                 |            |                      |  |
| Basis-Verwaltungsvergütung ...                                         | EUR        | -2.930.163,24        |  |
| Erträge aus dem Expense Cap ..                                         | EUR        | 1.359,79             |  |
| Administrationsvergütung .....                                         | EUR        | -35.310,80           |  |
| 3. Verwahrstellenvergütung .....                                       | EUR        | -12.645,71           |  |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten .....                | EUR        | -32.928,68           |  |
| 5. Taxe d'Abonnement .....                                             | EUR        | -82.593,69           |  |
| 6. Sonstige Aufwendungen .....                                         | EUR        | -361.703,61          |  |
| davon:                                                                 |            |                      |  |
| Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen .....                    | EUR        | -12.171,09           |  |
| Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr <sup>1)</sup> .....        | EUR        | -62.962,92           |  |
| andere .....                                                           | EUR        | -286.569,60          |  |
| <b>Summe der Aufwendungen .....</b>                                    | <b>EUR</b> | <b>-3.453.999,77</b> |  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag .....</b>                             | <b>EUR</b> | <b>-376.353,73</b>   |  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                       |            |                      |  |
| Realisierte Gewinne/Verluste .....                                     | EUR        | 6.219.600,99         |  |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....</b>                       | <b>EUR</b> | <b>6.219.600,99</b>  |  |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres .....</b>                           | <b>EUR</b> | <b>5.843.247,26</b>  |  |

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                             |                              |
|-----------------------------|------------------------------|
| Klasse AUD LCH 1,28% p.a.,  | Klasse AUD LDMH 1,29% p.a.,  |
| Klasse RMB LDMH 1,28% p.a., | Klasse FC 0,71% p.a.,        |
| Klasse FD 0,70% p.a.,       | Klasse LC 1,26% p.a.,        |
| Klasse LD 1,26% p.a.,       | Klasse LDM 1,17% p.a.,       |
| Klasse LDQ 1,26% p.a.,      | Klasse NC 1,76% p.a.,        |
| Klasse NDQ 1,76% p.a.,      | Klasse PFC 2,08% p.a.,       |
| Klasse PFDQ 2,15% p.a.,     | Klasse TFC 0,72% p.a.,       |
| Klasse TFD 0,66% p.a.,      | Klasse GBP CH RD 0,71% p.a., |
| Klasse HKD LDMH 1,29% p.a., | Klasse SEK LCH 1,29% p.a.,   |
| Klasse SGD LDMH 1,28% p.a., | Klasse USD FCH 0,74% p.a.,   |
| Klasse USD LCH 1,29% p.a.,  | Klasse USD LDMH 1,29% p.a.,  |
| Klasse USD RDMH 0,55% p.a., | Klasse USD TFCH 0,73% p.a.,  |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene der Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf:

|                             |                              |
|-----------------------------|------------------------------|
| Klasse AUD LCH 1,48% p.a.,  | Klasse AUD LDMH 1,49% p.a.,  |
| Klasse RMB LDMH 1,47% p.a., | Klasse FC 0,91% p.a.,        |
| Klasse FD 0,90% p.a.,       | Klasse LC 1,46% p.a.,        |
| Klasse LD 1,46% p.a.,       | Klasse LDM 1,37% p.a.,       |
| Klasse LDQ 1,46% p.a.,      | Klasse NC 1,96% p.a.,        |
| Klasse NDQ 1,96% p.a.,      | Klasse PFC 2,28% p.a.,       |
| Klasse PFDQ 2,35% p.a.,     | Klasse TFC 0,92% p.a.,       |
| Klasse TFD 0,86% p.a.,      | Klasse GBP CH RD 0,91% p.a., |
| Klasse HKD LDMH 1,48% p.a., | Klasse SEK LCH 1,48% p.a.,   |
| Klasse SGD LDMH 1,48% p.a., | Klasse USD FCH 0,94% p.a.,   |
| Klasse USD LCH 1,49% p.a.,  | Klasse USD LDMH 1,49% p.a.,  |
| Klasse USD RDMH 0,74% p.a., | Klasse USD TFCH 0,93% p.a.,  |

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

|                              |                               |
|------------------------------|-------------------------------|
| Klasse AUD LCH 0,004% p.a.,  | Klasse AUD LDMH 0,006% p.a.,  |
| Klasse RMB LDMH 0,006% p.a., | Klasse FC 0,006% p.a.,        |
| Klasse FD 0,006% p.a.,       | Klasse LC 0,006% p.a.,        |
| Klasse LD 0,006% p.a.,       | Klasse LDM 0,003% p.a.,       |
| Klasse LDQ 0,006% p.a.,      | Klasse NC 0,006% p.a.,        |
| Klasse NDQ 0,006% p.a.,      | Klasse PFC 0,006% p.a.,       |
| Klasse PFDQ 0,006% p.a.,     | Klasse TFC 0,004% p.a.,       |
| Klasse TFD 0,006% p.a.,      | Klasse GBP CH RD 0,006% p.a., |
| Klasse HKD LDMH 0,006% p.a., | Klasse SEK LCH 0,006% p.a.,   |
| Klasse SGD LDMH 0,006% p.a., | Klasse USD FCH 0,006% p.a.,   |
| Klasse USD LCH 0,006% p.a.,  | Klasse USD LDMH 0,006% p.a.,  |
| Klasse USD RDMH 0,006% p.a., | Klasse USD TFCH 0,006% p.a.,  |

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 35.456,09.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklung des Fondsvermögens 2025

|                                                                       |     |                |                       |
|-----------------------------------------------------------------------|-----|----------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres .....</b> |     |                |                       |
|                                                                       | EUR |                | <b>271.569.787,86</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr .....                                 | EUR | -3.818.587,84  |                       |
| 2. Mittelabfluss (netto) <sup>2)</sup> .....                          | EUR | -33.676.253,37 |                       |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....                                   | EUR | 236.504,35     |                       |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag .....                                     | EUR | -376.353,73    |                       |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste .....                                 | EUR | 6.219.600,99   |                       |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste .....     | EUR | 7.418.889,23   |                       |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres .....</b>  |     |                |                       |
|                                                                       | EUR |                | <b>247.573.587,49</b> |

<sup>2)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 9.658,65 zugunsten des Fondsvermögens.

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

|                                                                  |            |                     |
|------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...</b> | <b>EUR</b> | <b>6.219.600,99</b> |
| aus:                                                             |            |                     |
| Wertpapiergeschäften .....                                       | EUR        | 12.530.555,38       |
| Devisen(termin)geschäften .....                                  | EUR        | -1.760.628,49       |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>3)</sup> ... | EUR        | -4.550.325,90       |

<sup>3)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.



## DWS Invest Multi Opportunities

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse AUD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse AUD LDMH

| Art                  | per        | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2025  | AUD     | 0,35      |
| Zwischenausschüttung | 18.2.2025  | AUD     | 0,35      |
| Zwischenausschüttung | 18.3.2025  | AUD     | 0,36      |
| Zwischenausschüttung | 16.4.2025  | AUD     | 0,34      |
| Zwischenausschüttung | 19.5.2025  | AUD     | 0,33      |
| Zwischenausschüttung | 18.6.2025  | AUD     | 0,34      |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2025  | AUD     | 0,34      |
| Zwischenausschüttung | 18.8.2025  | AUD     | 0,34      |
| Zwischenausschüttung | 16.9.2025  | AUD     | 0,34      |
| Zwischenausschüttung | 17.10.2025 | AUD     | 0,34      |
| Zwischenausschüttung | 18.11.2025 | AUD     | 0,50      |
| Zwischenausschüttung | 16.12.2025 | AUD     | 0,50      |

#### Klasse RMB LDMH

| Art                  | per        | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2025  | CNY     | 0,47      |
| Zwischenausschüttung | 18.2.2025  | CNY     | 0,47      |
| Zwischenausschüttung | 18.3.2025  | CNY     | 0,48      |
| Zwischenausschüttung | 16.4.2025  | CNY     | 0,46      |
| Zwischenausschüttung | 19.5.2025  | CNY     | 0,44      |
| Zwischenausschüttung | 18.6.2025  | CNY     | 0,45      |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2025  | CNY     | 0,45      |
| Zwischenausschüttung | 18.8.2025  | CNY     | 0,45      |
| Zwischenausschüttung | 16.9.2025  | CNY     | 0,45      |
| Zwischenausschüttung | 17.10.2025 | CNY     | 0,45      |
| Zwischenausschüttung | 18.11.2025 | CNY     | 0,47      |
| Zwischenausschüttung | 16.12.2025 | CNY     | 0,46      |

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 0,57      |

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 0,05      |

#### Klasse LDQ

| Art                  | per        | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2025  | EUR     | 0,72      |
| Zwischenausschüttung | 16.4.2025  | EUR     | 0,71      |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2025  | EUR     | 0,71      |
| Zwischenausschüttung | 17.10.2025 | EUR     | 0,73      |

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse NDQ

| Art                  | per        | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2025  | EUR     | 0,68      |
| Zwischenausschüttung | 16.4.2025  | EUR     | 0,67      |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2025  | EUR     | 0,68      |
| Zwischenausschüttung | 17.10.2025 | EUR     | 0,69      |

#### Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse PFDQ

| Art                  | per        | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2025  | EUR     | 0,68      |
| Zwischenausschüttung | 16.4.2025  | EUR     | 0,67      |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2025  | EUR     | 0,68      |
| Zwischenausschüttung | 17.10.2025 | EUR     | 0,69      |

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 0,60      |

#### Klasse GBP CH RD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse HKD LDMH

| Art                  | per        | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2025  | HKD     | 0,30      |
| Zwischenausschüttung | 18.2.2025  | HKD     | 0,29      |
| Zwischenausschüttung | 18.3.2025  | HKD     | 0,30      |
| Zwischenausschüttung | 16.4.2025  | HKD     | 0,29      |
| Zwischenausschüttung | 19.5.2025  | HKD     | 0,28      |
| Zwischenausschüttung | 18.6.2025  | HKD     | 0,29      |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2025  | HKD     | 0,29      |
| Zwischenausschüttung | 18.8.2025  | HKD     | 0,29      |
| Zwischenausschüttung | 16.9.2025  | HKD     | 0,29      |
| Zwischenausschüttung | 17.10.2025 | HKD     | 0,29      |
| Zwischenausschüttung | 18.11.2025 | HKD     | 0,30      |
| Zwischenausschüttung | 16.12.2025 | HKD     | 0,29      |

#### Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse SGD LDMH

| Art                  | per        | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2025  | SGD     | 0,03      |
| Zwischenausschüttung | 18.2.2025  | SGD     | 0,03      |
| Zwischenausschüttung | 18.3.2025  | SGD     | 0,03      |
| Zwischenausschüttung | 16.4.2025  | SGD     | 0,03      |
| Zwischenausschüttung | 19.5.2025  | SGD     | 0,03      |
| Zwischenausschüttung | 18.6.2025  | SGD     | 0,03      |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2025  | SGD     | 0,03      |
| Zwischenausschüttung | 18.8.2025  | SGD     | 0,03      |
| Zwischenausschüttung | 16.9.2025  | SGD     | 0,03      |
| Zwischenausschüttung | 17.10.2025 | SGD     | 0,03      |

## DWS Invest Multi Opportunities

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

|                      |            |     |      |
|----------------------|------------|-----|------|
| Zwischenausschüttung | 18.11.2025 | SGD | 0,03 |
| Zwischenausschüttung | 16.12.2025 | SGD | 0,03 |

#### Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LDMH

| Art                  | per        | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2025  | USD     | 0,37      |
| Zwischenausschüttung | 18.2.2025  | USD     | 0,37      |
| Zwischenausschüttung | 18.3.2025  | USD     | 0,37      |
| Zwischenausschüttung | 16.4.2025  | USD     | 0,36      |
| Zwischenausschüttung | 19.5.2025  | USD     | 0,35      |
| Zwischenausschüttung | 18.6.2025  | USD     | 0,36      |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2025  | USD     | 0,36      |
| Zwischenausschüttung | 18.8.2025  | USD     | 0,36      |
| Zwischenausschüttung | 16.9.2025  | USD     | 0,36      |
| Zwischenausschüttung | 17.10.2025 | USD     | 0,36      |
| Zwischenausschüttung | 18.11.2025 | USD     | 0,37      |
| Zwischenausschüttung | 16.12.2025 | USD     | 0,37      |

#### Klasse USD RDMH

| Art                  | per        | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2025  | USD     | 0,45      |
| Zwischenausschüttung | 18.2.2025  | USD     | 0,45      |
| Zwischenausschüttung | 18.3.2025  | USD     | 0,46      |
| Zwischenausschüttung | 16.4.2025  | USD     | 0,44      |
| Zwischenausschüttung | 19.5.2025  | USD     | 0,42      |
| Zwischenausschüttung | 18.6.2025  | USD     | 0,44      |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2025  | USD     | 0,44      |
| Zwischenausschüttung | 18.8.2025  | USD     | 0,44      |
| Zwischenausschüttung | 16.9.2025  | USD     | 0,44      |
| Zwischenausschüttung | 17.10.2025 | USD     | 0,44      |
| Zwischenausschüttung | 18.11.2025 | USD     | 0,46      |
| Zwischenausschüttung | 16.12.2025 | USD     | 0,46      |

#### Klasse USD TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

## DWS Invest Multi Opportunities

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |     |                | 2023 |                  |     |          |
|-------------------------------------------|-----|----------------|------|------------------|-----|----------|
| 2025                                      | EUR | 247.573.587,49 |      | Klasse AUD LCH   | AUD | 121,47   |
| 2024                                      | EUR | 271.569.787,86 |      | Klasse AUD LDMH  | AUD | 69,73    |
| 2023                                      | EUR | 294.505.384,22 |      | Klasse RMB LDMH  | CNY | 93,07    |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres    |     |                |      | Klasse FC        | EUR | 124,61   |
| 2025                                      | AUD | 142,33         |      | Klasse FD        | EUR | 108,50   |
|                                           | AUD | 70,44          |      | Klasse LC        | EUR | 124,75   |
|                                           | CNY | 92,76          |      | Klasse LD        | EUR | 106,88   |
|                                           | EUR | 144,54         |      | Klasse LDQ       | EUR | 92,25    |
|                                           | EUR | 125,06         |      | Klasse NC        | EUR | 118,91   |
|                                           | EUR | 143,12         |      | Klasse NDQ       | EUR | 87,94    |
|                                           | EUR | 122,52         |      | Klasse PFC       | EUR | 119,14   |
|                                           | EUR | 99,66          |      | Klasse PFDQ      | EUR | 88,47    |
|                                           | EUR | 135,06         |      | Klasse TFC       | EUR | 114,73   |
|                                           | EUR | 94,06          |      | Klasse TFD       | EUR | 109,15   |
|                                           | EUR | 134,42         |      | Klasse LDM       | EUR | -        |
|                                           | EUR | 94,06          |      | Klasse GBP CH RD | GBP | 121,47   |
|                                           | EUR | 133,08         |      | Klasse HKD LDMH  | HKD | 59,78    |
|                                           | EUR | 125,62         |      | Klasse SEK LCH   | SEK | 1.156,42 |
|                                           | EUR | 100,20         |      | Klasse SGD LDMH  | SGD | 6,26     |
|                                           | GBP | 145,39         |      | Klasse USD FCH   | USD | 130,30   |
|                                           | HKD | 59,00          |      | Klasse USD LCH   | USD | 124,76   |
|                                           | SEK | 1.318,87       |      | Klasse USD LDMH  | USD | 72,15    |
|                                           | SGD | 6,11           |      | Klasse USD RDMH  | USD | 86,31    |
|                                           | USD | 156,52         |      | Klasse USD TFCH  | USD | 129,54   |
|                                           | USD | 148,19         |      |                  |     |          |
|                                           | USD | 74,36          |      |                  |     |          |
|                                           | USD | 91,59          |      |                  |     |          |
|                                           | USD | 155,68         |      |                  |     |          |
| 2024                                      | AUD | 130,44         |      |                  |     |          |
|                                           | AUD | 68,68          |      |                  |     |          |
|                                           | CNY | 92,24          |      |                  |     |          |
|                                           | EUR | 133,69         |      |                  |     |          |
|                                           | EUR | 116,27         |      |                  |     |          |
|                                           | EUR | 133,11         |      |                  |     |          |
|                                           | EUR | 113,99         |      |                  |     |          |
|                                           | EUR | 95,51          |      |                  |     |          |
|                                           | EUR | 126,24         |      |                  |     |          |
|                                           | EUR | 90,59          |      |                  |     |          |
|                                           | EUR | 126,04         |      |                  |     |          |
|                                           | EUR | 90,95          |      |                  |     |          |
|                                           | EUR | 123,09         |      |                  |     |          |
|                                           | EUR | 116,66         |      |                  |     |          |
|                                           | EUR | -              |      |                  |     |          |
|                                           | GBP | 132,08         |      |                  |     |          |
|                                           | HKD | 57,97          |      |                  |     |          |
|                                           | SEK | 1.230,92       |      |                  |     |          |
|                                           | SGD | 6,06           |      |                  |     |          |
|                                           | USD | 142,01         |      |                  |     |          |
|                                           | USD | 135,20         |      |                  |     |          |
|                                           | USD | 72,03          |      |                  |     |          |
|                                           | USD | 88,05          |      |                  |     |          |
|                                           | USD | 141,21         |      |                  |     |          |

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,08% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 1.165.282,39.

### Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorechnungsbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

# Jahresbericht

## DWS Invest Net Zero Transition

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, einen Kapitalzuwachs zu erzielen, der die Wertentwicklung des Vergleichsindex (MSCI ACWI Climate Change Index) übertrifft. Hierzu werden mindestens 90% des Teilfondsvermögens weltweit in Aktien angelegt. Bis zu 30% des Teilfondsvermögens können in Aktien von Unternehmen angelegt werden, die ihren Sitz in einem Schwellenland haben oder ihre Geschäftstätigkeit vorwiegend in Schwellenländern ausüben oder die als Holdinggesellschaft vorwiegend Beteiligungen an Unternehmen mit Sitz in Schwellenländern halten. Im Rahmen der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wählt der Teilfonds schwerpunktmäßig Unternehmen aus, die (i) sich bereits Dekarbonisierungsziele gesetzt haben oder auf dem Wege sind, dies zu tun, und/oder (ii) als Anbieter von Klimaschutzlösungen (zum Beispiel Unternehmen im Bereich erneuerbare Energien oder energieeffiziente Technologien) mit ihren Produkten und Dienstleistungen zum Netto-Null-Emissionsziel beitragen, und/oder (iii) Unternehmen, mit denen die DWS im Rahmen ihrer Mitwirkungspolitik auf die Erreichung des Netto-Null-Emissionsziels hinarbeitet. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Standards für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Mindestens 80% des Teilfondsvermögens werden vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen

### DWS Invest Net Zero Transition

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

| Anteilkategorie                     | ISIN         | 1 Jahr | seit Auflegung <sup>1)</sup> |
|-------------------------------------|--------------|--------|------------------------------|
| Klasse LC                           | LU2708164285 | 12,5%  | 44,6%                        |
| Klasse FC                           | LU2708164103 | 13,5%  | 47,1%                        |
| Klasse LD                           | LU2708164368 | 12,5%  | 44,6%                        |
| Klasse TFC                          | LU2708164442 | 13,5%  | 47,1%                        |
| Klasse XC                           | LU2708164525 | 14,0%  | 48,4%                        |
| MSCI ACWI Climate Change Index (RI) |              | 7,5%   | 42,7%                        |

<sup>1)</sup> Klassen LC, FC, LD, TFC und XC aufgelegt am 17.1.2024

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

Merkmale und die Strategie zur Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen erfüllen\*.

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2025 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 12,5% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode). Sein Vergleichsindex (MSCI ACWI Climate Change Index) wies im selben Zeitraum ein Plus von 7,5% auf (jeweils in EUR).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum verfolgte der Teilfonds eine langfristige Aktienselektion basierend auf umfassender Fundamentalanalyse, mit Fokus auf Geschäftsmodellqualität, Management, organischem Wachstum, Bilanzstärke und Bewertung. Ausgehend vom globalen Aktienuniversum wurde ein investierbares Universum nach CTB-Kriterien definiert. Dabei standen insbesondere führende Firmen der Klimatransformation sowie Anbieter von Klimailösungen im Mittelpunkt, ergänzt durch ESG-Filter und CTB-Ausschlüsse. Die Portfoliokonstruktion erfolgte benchmarkorientiert, mit 40–60

fokussierten Qualitätsaktien, klaren Dekarbonisierungsvorgaben, hoher Investitionsquote und kontrolliertem Einsatz von Derivaten.

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, im Jahr 2025 unter

teils deutlichen Schwankungen per Saldo merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz sowie robuste Unternehmensgewinne. Unter den Märkten der westlichen Industrieländer konnte in Deutschland der DAX 40 ein deutliches Plus verbuchen, begünstigt unter anderem durch das als „Konjunkturspritze“ beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Die Schwellenländer konnten, gemessen am MSCI Emerging Markets, auf Jahresbasis bis Ende 2025 sogar stärker performen als die Industrieländer. Dabei stach unter anderem der chinesische Aktienmarkt hervor, der sich weiter spürbar erholte. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Zwischenzeitlich jedoch erhielten die internationalen Börsen durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik einen spürbaren Dämpfer. Vor diesem Hintergrund konnten auch die im Portfolio enthaltenen Titel im Berichtszeitraum insgesamt eine deutlich positive relative Wertentwicklung erzielen.

Wesentliche Performancequellen waren eine sehr erfolgreiche Titelselektion sowie positive Effekte aus der regionalen Allokation. Die Sektorallokation lieferte hingegen einen leicht negativen Beitrag.

Ein moderates Übergewicht im Industriesektor sowie ein Untergewicht im Finanzsektor belasteten die relative Wertentwicklung. Positiv wirkten dagegen eine Übergewichtung des Gesund-

heitssektors sowie Untergewichtungen in Immobilien, zyklischem und defensivem Konsum, die von schwächeren fundamentalen Trends betroffen waren.

Negativ wirkte insbesondere das Untergewicht in Korea, Kanada und der Schweiz. Demgegenüber lieferten mehrere Positionierungen positive Beiträge: Das Untergewicht der USA relativ zu Europa erwies sich als vorteilhaft, ebenso die Übergewichtungen in Taiwan und China, die von einer Erholung im Technologiesektor sowie fiskalischen Stützungsmaßnahmen profitierten.

Die Einzeltitelauswahl war der zentrale Performancetreiber. Innerhalb des Technologiesektors belasteten analoge Halbleiter und Software, während geringere Exponierung gegenüber stark performenden Speicherherstellern zusätzlich negativ wirkte. Im Grundstoffsektor belasteten insbesondere Industriegase- und Verpackungshersteller in Folge der schwachen Konsumdynamik.

Deutliche positive Beiträge kamen hingegen aus dem Finanzsektor, getrieben durch europäische Banken, die von einem stabilen Zinsumfeld und robuster wirtschaftlicher Aktivität profitierten. Auch im Industriesektor war die Selektion erfolgreich: Unternehmen aus dem Solarenergiebereich sowie Dienstleister für Rechenzentrums- und KI-Infrastruktur profitierten von starkem strukturellem Nachfragewachstum. Im Gesundheitssektor trugen europäische Pharmaunternehmen – unterstützt durch die weiterhin dynamische Nachfrage nach GLP-1-Therapien und eine

breite Pipeline von Allergika – substantiell zur Outperformance bei.

## Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

---

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest Net Zero Transition

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                         | Bestand in EUR      | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|-----------------------------------------|---------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>          |                     |                              |
| <b>1. Aktien (Branchen)</b>             |                     |                              |
| Informationstechnologie                 | 2.228.859,25        | 29,80                        |
| Telekommunikationsdienste               | 1.148.937,66        | 15,36                        |
| Dauerhafte Konsumgüter                  | 1.323.675,67        | 17,71                        |
| Energie                                 | 154.526,55          | 2,07                         |
| Hauptverbrauchsgüter                    | 403.562,76          | 5,38                         |
| Finanzsektor                            | 1.018.181,12        | 13,61                        |
| Grundstoffe                             | 143.639,90          | 1,92                         |
| Industrien                              | 673.292,51          | 9,01                         |
| Versorger                               | 305.586,35          | 4,09                         |
| <b>Summe Aktien</b>                     | <b>7.400.261,77</b> | <b>98,95</b>                 |
| <b>2. Derivate</b>                      | <b>-398,98</b>      | <b>0,00</b>                  |
| <b>3. Bankguthaben</b>                  | <b>27.214,71</b>    | <b>0,36</b>                  |
| <b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b> | <b>79.308,27</b>    | <b>1,06</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>            |                     |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>    | <b>-27.696,65</b>   | <b>-0,37</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>               | <b>7.478.689,12</b> | <b>100,00</b>                |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest Net Zero Transition

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                             | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs     | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|---------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|----------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>               |                                       |                                  |                                          |                      |         |          | <b>7.400.261,77</b>   | <b>98,95</b>                      |
| <b>Aktien</b>                                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |          |                       |                                   |
| Sandoz Group AG                                   | Stück                                 | 2.721                            | 320                                      | 558                  | CHF     | 57,6     | 168.561,50            | 2,25                              |
| ALK-Abello A/S                                    | Stück                                 | 1.552                            |                                          |                      | DKK     | 227,2    | 47.213,13             | 0,63                              |
| ABN AMRO Bank NV                                  | Stück                                 | 8.608                            | 1.432                                    |                      | EUR     | 29,72    | 255.829,76            | 3,42                              |
| Air Liquide SA                                    | Stück                                 | 187                              | 356                                      | 169                  | EUR     | 160,7    | 30.050,90             | 0,40                              |
| Allianz SE                                        | Stück                                 | 160                              |                                          | 150                  | EUR     | 390,5    | 62.480,00             | 0,83                              |
| Arcadis NV                                        | Stück                                 | 680                              | 430                                      | 901                  | EUR     | 35,94    | 24.439,20             | 0,33                              |
| Deutsche Telekom AG                               | Stück                                 | 1.824                            |                                          | 1.870                | EUR     | 27,66    | 50.451,84             | 0,67                              |
| EDP Renovaveis SA                                 | Stück                                 | 6.271                            | 6.271                                    |                      | EUR     | 12,04    | 75.502,84             | 1,01                              |
| Enel SpA                                          | Stück                                 | 12.771                           | 9.680                                    | 3.429                | EUR     | 8,836    | 112.844,56            | 1,51                              |
| Euronext NV                                       | Stück                                 | 278                              | 438                                      | 160                  | EUR     | 128,2    | 35.639,60             | 0,48                              |
| ING Groep NV                                      | Stück                                 | 4.284                            | 4.284                                    |                      | EUR     | 24,035   | 102.965,94            | 1,38                              |
| Prysmian SpA                                      | Stück                                 | 813                              | 850                                      | 37                   | EUR     | 86,36    | 70.210,68             | 0,94                              |
| Schneider Electric SE                             | Stück                                 | 448                              | 471                                      | 440                  | EUR     | 235,7    | 105.593,60            | 1,41                              |
| STMicroelectronics NV                             | Stück                                 | 1.245                            | 1.865                                    | 620                  | EUR     | 22,33    | 27.800,85             | 0,37                              |
| Umicore SA                                        | Stück                                 | 6.300                            | 6.300                                    |                      | EUR     | 18,03    | 113.589,00            | 1,52                              |
| AstraZeneca Plc                                   | Stück                                 | 693                              |                                          |                      | GBP     | 137,72   | 109.334,49            | 1,46                              |
| SSE Plc                                           | Stück                                 | 2.972                            | 1.512                                    |                      | GBP     | 21,91    | 74.596,44             | 1,00                              |
| Contemporary Amperex Technology Co., Ltd          | Stück                                 | 1.300                            | 1.300                                    |                      | HKD     | 503      | 71.424,31             | 0,95                              |
| Tencent Holdings Ltd                              | Stück                                 | 2.816                            | 600                                      |                      | HKD     | 600      | 184.551,95            | 2,47                              |
| East Japan Railway Co.                            | Stück                                 | 3.815                            |                                          | 700                  | JPY     | 4.132    | 85.747,08             | 1,15                              |
| Samsung Electronics Co., Ltd                      | Stück                                 | 950                              | 950                                      |                      | KRW     | 119.900  | 67.219,65             | 0,90                              |
| MIPS AB                                           | Stück                                 | 1.155                            | 1.445                                    | 290                  | SEK     | 353,8    | 37.721,61             | 0,50                              |
| Nibe Industrier AB -B-                            | Stück                                 | 14.250                           | 14.250                                   |                      | SEK     | 35,66    | 46.907,97             | 0,63                              |
| Swedbank AB -A-                                   | Stück                                 | 6.822                            |                                          |                      | SEK     | 321,2    | 202.272,89            | 2,70                              |
| AbbVie, Inc.                                      | Stück                                 | 266                              | 266                                      |                      | USD     | 230,85   | 52.202,74             | 0,70                              |
| Advanced Micro Devices, Inc.                      | Stück                                 | 360                              | 360                                      |                      | USD     | 215,59   | 65.980,09             | 0,88                              |
| Agilent Technologies, Inc.                        | Stück                                 | 1.484                            | 1.010                                    | 520                  | USD     | 138      | 174.098,39            | 2,33                              |
| Alphabet, Inc. -A-                                | Stück                                 | 1.241                            |                                          |                      | USD     | 314,5    | 331.798,33            | 4,44                              |
| Amazon.com, Inc.                                  | Stück                                 | 1.615                            | 590                                      |                      | USD     | 232,1    | 318.661,38            | 4,26                              |
| Apple, Inc.                                       | Stück                                 | 1.797                            | 1.281                                    | 354                  | USD     | 273,66   | 418.062,45            | 5,59                              |
| Autodesk, Inc.                                    | Stück                                 | 374                              | 374                                      |                      | USD     | 301,215  | 95.770,10             | 1,28                              |
| AutoZone, Inc.                                    | Stück                                 | 12                               |                                          | 7                    | USD     | 3.407,21 | 34.758,57             | 0,46                              |
| Bank of America Corp.                             | Stück                                 | 4.696                            | 5.905                                    | 1.209                | USD     | 55,34    | 220.927,11            | 2,95                              |
| Bio-Techne Corp.                                  | Stück                                 | 1.310                            | 1.310                                    |                      | USD     | 59,09    | 65.806,24             | 0,88                              |
| Broadcom, Inc.                                    | Stück                                 | 257                              | 367                                      | 110                  | USD     | 351,26   | 76.743,85             | 1,03                              |
| Cadence Design Systems, Inc.                      | Stück                                 | 369                              | 369                                      | 117                  | USD     | 318,46   | 99.899,43             | 1,34                              |
| Comfort Systems USA, Inc.                         | Stück                                 | 203                              | 203                                      |                      | USD     | 950,28   | 163.994,54            | 2,19                              |
| Darling Ingredients, Inc.                         | Stück                                 | 1.837                            | 336                                      |                      | USD     | 36,22    | 56.563,90             | 0,76                              |
| Edwards Lifesciences Corp.                        | Stück                                 | 1.589                            |                                          |                      | USD     | 86,97    | 117.483,03            | 1,57                              |
| Eli Lilly & Co.                                   | Stück                                 | 114                              | 22                                       |                      | USD     | 1.077,47 | 104.421,95            | 1,40                              |
| Expedia Group, Inc.                               | Stück                                 | 600                              | 600                                      |                      | USD     | 285,24   | 145.493,45            | 1,94                              |
| First Solar, Inc.                                 | Stück                                 | 676                              | 680                                      | 787                  | USD     | 268,89   | 154.526,55            | 2,07                              |
| Keysight Technologies, Inc.                       | Stück                                 | 320                              | 320                                      |                      | USD     | 207,21   | 56.369,28             | 0,75                              |
| KLA Corp.                                         | Stück                                 | 81                               |                                          |                      | USD     | 1.259,47 | 86.727,06             | 1,16                              |
| Medtronic Plc                                     | Stück                                 | 1.559                            | 390                                      | 590                  | USD     | 96,24    | 127.550,89            | 1,71                              |
| Meta Platforms, Inc. -A-                          | Stück                                 | 130                              |                                          | 100                  | USD     | 671,1    | 74.167,28             | 0,99                              |
| Microsoft Corp.                                   | Stück                                 | 931                              | 230                                      | 42                   | USD     | 488,32   | 386.487,95            | 5,17                              |
| Netflix, Inc.                                     | Stück                                 | 550                              | 550                                      |                      | USD     | 93,705   | 43.813,43             | 0,59                              |
| NVIDIA Corp.                                      | Stück                                 | 2.472                            | 310                                      | 1.373                | USD     | 187,64   | 394.326,22            | 5,27                              |
| NXP Semiconductors NV                             | Stück                                 | 393                              | 393                                      |                      | USD     | 222,23   | 74.246,67             | 0,99                              |
| Ormat Technologies, Inc.                          | Stück                                 | 445                              | 445                                      |                      | USD     | 112,72   | 42.642,51             | 0,57                              |
| Prologis, Inc. REIT                               | Stück                                 | 530                              | 680                                      | 150                  | USD     | 128,72   | 57.996,75             | 0,78                              |
| Qualcomm, Inc.                                    | Stück                                 | 360                              | 360                                      |                      | USD     | 174,11   | 53.285,37             | 0,71                              |
| Quanta Services, Inc.                             | Stück                                 | 189                              | 90                                       | 442                  | USD     | 431,655  | 69.355,41             | 0,93                              |
| Salesforce, Inc.                                  | Stück                                 | 330                              | 330                                      |                      | USD     | 267,87   | 75.148,41             | 1,00                              |
| ServiceNow, Inc.                                  | Stück                                 | 545                              | 470                                      |                      | USD     | 154,4    | 71.536,15             | 0,96                              |
| Sprouts Farmers Market, Inc.                      | Stück                                 | 655                              | 1.305                                    | 650                  | USD     | 81,14    | 45.181,23             | 0,60                              |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR- | Stück                                 | 817                              | 197                                      | 184                  | USD     | 301,56   | 209.448,65            | 2,80                              |
| Tesla, Inc.                                       | Stück                                 | 503                              | 363                                      | 86                   | USD     | 459,505  | 196.489,80            | 2,63                              |
| Texas Instruments, Inc.                           | Stück                                 | 175                              | 357                                      | 1.077                | USD     | 175,95   | 26.176,35             | 0,35                              |
| Thermo Fisher Scientific, Inc.                    | Stück                                 | 375                              | 375                                      |                      | USD     | 583,14   | 185.902,77            | 2,49                              |
| TJX Cos, Inc.                                     | Stück                                 | 478                              |                                          | 300                  | USD     | 155,45   | 63.168,47             | 0,84                              |
| Universal Display Corp.                           | Stück                                 | 401                              | 401                                      |                      | USD     | 119,82   | 40.846,56             | 0,55                              |
| Visa, Inc. -A-                                    | Stück                                 | 266                              | 130                                      | 282                  | USD     | 354,08   | 80.069,07             | 1,07                              |
| Waste Management, Inc.                            | Stück                                 | 419                              | 649                                      | 230                  | USD     | 222,3    | 79.183,60             | 1,06                              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |          | <b>7.400.261,77</b>   | <b>98,95</b>                      |

## DWS Invest Net Zero Transition

| Wertpapierbezeichnung                                                                  | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs       | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|------------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Derivate</b>                                                                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |            |                       |                                   |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) |                                       |                                  |                                          |                      |         |            |                       |                                   |
| <b>Aktienindex-Derivate</b>                                                            |                                       |                                  |                                          |                      |         |            | <b>866,00</b>         | <b>0,01</b>                       |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |            |                       |                                   |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>                                                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |            |                       |                                   |
| MICRO EURO STOXX 03/2026 (DB)                                                          | Stück                                 | 5                                | 19                                       | 14                   |         | 203,75     | 0,00                  |                                   |
| SP500 MIC EMIN FUT 03/2026 (DB)                                                        | Stück                                 | 2                                | 6                                        | 4                    |         | 662,25     | 0,01                  |                                   |
| <b>Devisen-Derivate</b>                                                                |                                       |                                  |                                          |                      |         |            | <b>-1.264,98</b>      | <b>-0,01</b>                      |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |            |                       |                                   |
| <b>Devisentermingeschäfte</b>                                                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |            |                       |                                   |
| <b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>                                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |            |                       |                                   |
| <b>Offene Positionen</b>                                                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |            |                       |                                   |
| AUD/EUR 0,2 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         | 1.463,25   | 0,02                  |                                   |
| CAD/EUR 0,3 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         | 2.092,55   | 0,03                  |                                   |
| JPY/EUR 43,5 Mio.                                                                      |                                       |                                  |                                          |                      |         | -3.958,94  | -0,05                 |                                   |
| <b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>                                                |                                       |                                  |                                          |                      |         |            |                       |                                   |
| <b>Offene Positionen</b>                                                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |            |                       |                                   |
| EUR/HKD 0,4 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         | 611,06     | 0,01                  |                                   |
| EUR/SEK 2,4 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         | -2.573,92  | -0,04                 |                                   |
| EUR/USD 0,1 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         | 734,71     | 0,01                  |                                   |
| <b>Geschlossene Positionen</b>                                                         |                                       |                                  |                                          |                      |         |            |                       |                                   |
| EUR/USD 0,1 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         | 366,31     | 0,01                  |                                   |
| <b>Bankguthaben</b>                                                                    |                                       |                                  |                                          |                      |         |            | <b>27.214,71</b>      | <b>0,36</b>                       |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |            |                       |                                   |
| EUR-Guthaben                                                                           | EUR                                   |                                  |                                          |                      |         | 17.176,94  | 0,23                  |                                   |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen                                                 |                                       |                                  |                                          |                      |         |            |                       |                                   |
| Dänische Kronen                                                                        | DKK                                   | 1.263                            |                                          |                      |         | 169,05     | 0,00                  |                                   |
| Norwegische Kronen                                                                     | NOK                                   | 2.010                            |                                          |                      |         | 169,84     | 0,00                  |                                   |
| Schwedische Kronen                                                                     | SEK                                   | 2.017                            |                                          |                      |         | 186,19     | 0,00                  |                                   |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                                                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |            |                       |                                   |
| Britisches Pfund                                                                       | GBP                                   | 163                              |                                          |                      |         | 186,70     | 0,00                  |                                   |
| Hongkong Dollar                                                                        | HKD                                   | 16.063                           |                                          |                      |         | 1.754,59   | 0,03                  |                                   |
| Japanischer Yen                                                                        | JPY                                   | 34.218                           |                                          |                      |         | 186,13     | 0,00                  |                                   |
| Kanadischer Dollar                                                                     | CAD                                   | 71                               |                                          |                      |         | 43,94      | 0,00                  |                                   |
| Schweizer Franken                                                                      | CHF                                   | 160                              |                                          |                      |         | 171,77     | 0,00                  |                                   |
| Südkoreanischer Won                                                                    | KRW                                   | 3.226.118                        |                                          |                      |         | 1.903,85   | 0,03                  |                                   |
| US-Dollar                                                                              | USD                                   | 6.194                            |                                          |                      |         | 5.265,71   | 0,07                  |                                   |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |            | <b>79.308,27</b>      | <b>1,06</b>                       |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche                                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         | 3.467,58   | 0,05                  |                                   |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         | 75.840,69  | 1,01                  |                                   |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände *</b>                                                |                                       |                                  |                                          |                      |         |            | <b>7.512.918,63</b>   | <b>100,46</b>                     |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                                                      |                                       |                                  |                                          |                      |         |            | <b>-27.696,65</b>     | <b>-0,37</b>                      |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen                                                 |                                       |                                  |                                          |                      |         | -27.696,65 | -0,37                 |                                   |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                                                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |            | <b>-34.229,51</b>     | <b>-0,46</b>                      |
| <b>Fondsvermögen</b>                                                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |            | <b>7.478.689,12</b>   | <b>100,00</b>                     |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.



## DWS Invest Net Zero Transition

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                  |                    |                                      |
| Klasse FC .....                    | EUR                | 147,08                               |
| Klasse LC .....                    | EUR                | 144,63                               |
| Klasse LD .....                    | EUR                | 144,57                               |
| Klasse TFC .....                   | EUR                | 147,08                               |
| Klasse XC .....                    | EUR                | 148,41                               |
| <b>Umlaufende Anteile</b>          |                    |                                      |
| Klasse FC .....                    | Stück              | 100,000                              |
| Klasse LC .....                    | Stück              | 100,000                              |
| Klasse LD .....                    | Stück              | 100,000                              |
| Klasse TFC .....                   | Stück              | 100,000                              |
| Klasse XC .....                    | Stück              | 50.000,000                           |

### Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI ACWI CLIMATE CHANGE NR Index in EUR

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                                    |   |         |
|----------------------------------------------------|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag .....          | % | 89,768  |
| größter potenzieller Risikobetrag .....            | % | 108,302 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag ..... | % | 99,943  |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 975.877,66.

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC Continental Europe und Crédit Agricole CIB.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

| per 30.12.2025            |     |              |       |   |
|---------------------------|-----|--------------|-------|---|
| Kanadischer Dollar .....  | CAD | 1,611708     | = EUR | 1 |
| Schweizer Franken .....   | CHF | 0,929807     | = EUR | 1 |
| Dänische Kronen .....     | DKK | 7,468566     | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund .....    | GBP | 0,872917     | = EUR | 1 |
| Hongkong Dollar .....     | HKD | 9,155146     | = EUR | 1 |
| Japanischer Yen .....     | JPY | 183,838103   | = EUR | 1 |
| Südkoreanischer Won ..... | KRW | 1.694,519499 | = EUR | 1 |
| Norwegische Kronen .....  | NOK | 11,836522    | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen .....  | SEK | 10,833021    | = EUR | 1 |
| US-Dollar .....           | USD | 1,176300     | = EUR | 1 |

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

### Fußnote

\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## DWS Invest Net Zero Transition

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                                |            |                   |
|----------------------------------------------------------------|------------|-------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                              |            |                   |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .                    | EUR        | 96.297,81         |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . . | EUR        | 1.498,31          |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .                 | EUR        | -13.948,34        |
| <b>Summe der Erträge</b> . . . . .                             | <b>EUR</b> | <b>83.847,78</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                        |            |                   |
| 1. Verwaltungsvergütung . . . . .                              | EUR        | -4.377,13         |
| davon:                                                         |            |                   |
| Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .                           | EUR        | -24.099,16        |
| Erträge aus dem Expense Cap . . . . .                          | EUR        | 40.265,82         |
| Administrationsvergütung . . . . .                             | EUR        | -20.543,79        |
| 2. Verwahrstellenvergütung . . . . .                           | EUR        | -1.079,77         |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .    | EUR        | -10.661,26        |
| 4. Taxe d'Abonnement . . . . .                                 | EUR        | -3.390,41         |
| 5. Sonstige Aufwendungen . . . . .                             | EUR        | -11.623,79        |
| davon:                                                         |            |                   |
| Vertriebskosten . . . . .                                      | EUR        | -7.775,64         |
| andere . . . . .                                               | EUR        | -3.848,15         |
| <b>Summe der Aufwendungen</b> . . . . .                        | <b>EUR</b> | <b>-31.132,36</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> . . . . .                 | <b>EUR</b> | <b>52.715,42</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                               |            |                   |
| Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                         | EUR        | 380.108,78        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> . . . . .           | <b>EUR</b> | <b>380.108,78</b> |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> . . . . .               | <b>EUR</b> | <b>432 824,20</b> |

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                       |                        |
|-----------------------|------------------------|
| Klasse FC 0,91% p.a., | Klasse LC 1,78% p.a.,  |
| Klasse LD 1,78% p.a., | Klasse TFC 0,91% p.a., |
| Klasse XC 0,45% p.a.  |                        |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 6.895,38.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                           |            |                     |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> . . . . . | <b>EUR</b> | <b>6.561.532,10</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .                                 | EUR        | -5,00               |
| 2. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .                                     | EUR        | 52.715,42           |
| 3. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                                 | EUR        | 380.108,78          |
| 4. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .     | EUR        | 484.337,82          |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> . . . . .  | <b>EUR</b> | <b>7.478.689,12</b> |

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

|                                                                        |            |                   |
|------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b> . . . . . | <b>EUR</b> | <b>380.108,78</b> |
| aus:                                                                   |            |                   |
| Wertpapiergeschäften . . . . .                                         | EUR        | 429.424,59        |
| Devisen(termin)geschäften . . . . .                                    | EUR        | 9.380,37          |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>1)</sup> . . . . . | EUR        | -58.696,18        |

<sup>1)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse FC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

#### Klasse LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 0,05      |

#### Klasse TFC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

#### Klasse TFC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse der Geschäftsperiode werden thesauriert.

## DWS Invest Net Zero Transition

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

|                                           |                  |     |              |
|-------------------------------------------|------------------|-----|--------------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |                  |     |              |
| 2025                                      | .....            | EUR | 7.478.689,12 |
| 2024                                      | .....            | EUR | 6.561.532,10 |
| 2023                                      | .....            | EUR | -            |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres    |                  |     |              |
| 2025                                      | Klasse FC .....  | EUR | 147,08       |
|                                           | Klasse LC .....  | EUR | 144,63       |
|                                           | Klasse LD .....  | EUR | 144,57       |
|                                           | Klasse TFC ..... | EUR | 147,08       |
|                                           | Klasse XC .....  | EUR | 148,41       |
| 2024                                      | Klasse FC .....  | EUR | 129,63       |
|                                           | Klasse LC .....  | EUR | 128,57       |
|                                           | Klasse LD .....  | EUR | 128,57       |
|                                           | Klasse TFC ..... | EUR | 129,63       |
|                                           | Klasse XC .....  | EUR | 130,20       |
| 2023                                      | Klasse FC .....  | EUR | -            |
|                                           | Klasse LC .....  | EUR | -            |
|                                           | Klasse LD .....  | EUR | -            |
|                                           | Klasse TFC ..... | EUR | -            |
|                                           | Klasse XC .....  | EUR | -            |

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 73,77.

### Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorekulturbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

# DWS Invest Net Zero Transition

## Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

# Jahresbericht

## DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds

(vormals: DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds)

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds strebt die Generierung einer überdurchschnittlichen Rendite an, die den Referenzwert (Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI PAB Index) übertrifft. Um dies zu erreichen, investiert er in verzinsliche Schuldtitel von Unternehmen weltweit, die sich durch sehr geringe CO<sub>2</sub>-Emissionen auszeichnen oder ihre Geschäftstätigkeit auf einen emissionsarmen Betrieb umstellen. Im Rahmen der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale strebt der Teilfonds die Reduzierung von CO<sub>2</sub>-Emissionen im Hinblick auf die Einhaltung der langfristigen Erderwärmungsziele des Übereinkommens von Paris unter dem Rahmenübereinkommen der Vereinten Nationen über Klimaänderungen an. Mindestens 75% des Teilfondsvermögens werden weltweit in verzinslichen Wertpapieren angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufweisen\*.

Im Geschäftsjahr 2025 erzielte der Teilfonds DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds einen Wertzuwachs von 2,5% je Anteil (LD Anteilklasse; nach BVI-Methode), lag damit jedoch hinter seiner Benchmark (+3,0%, jeweils in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen

### DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

| Anteilklasse                                               | ISIN         | 1 Jahr | 3 Jahre | Seit Auflegung <sup>1)</sup> |
|------------------------------------------------------------|--------------|--------|---------|------------------------------|
| Klasse LD                                                  | LU2331315981 | 2,5%   | 16,3%   | –                            |
| Klasse FC                                                  | LU2357625446 | 2,8%   | 17,5%   | -0,9%                        |
| Klasse FD                                                  | LU2331315718 | 2,8%   | 17,5%   | –                            |
| Klasse TFD                                                 | LU2357625529 | 3,0%   | 17,9%   | -0,4%                        |
| Klasse XD                                                  | LU2331315809 | 3,3%   | 19,1%   | –                            |
| Klasse USD LDH <sup>2)</sup>                               | LU2357625875 | 4,6%   | 22,9%   | 5,7%                         |
| Klasse USD XCH <sup>2)</sup>                               | LU2357625958 | 5,5%   | 26,0%   | 9,3%                         |
| Solactive ISS Paris Aligned Select Euro Corporate IG Index |              | 3,0%   | 16,0%   | –                            |

<sup>1)</sup> Klassen LD, FD und XD aufgelegt am 1.6.2021 / Klassen FC, TFD, USD LDH und USD XCH aufgelegt am 8.9.2021  
<sup>2)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
 Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorgegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerie-

ten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Der Teilfonds war im Rahmen seiner Anlagestrategie weiterhin nahezu vollständig in Unternehmensanleihen, einschließlich Schuldverschreibungen von Finanzdienstleistern, investiert. Die im Anleiheportefeuille befindlichen Emissionen wiesen zum Berichtsstichtag überwiegend ein Investment-Grade-Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen auf. Hinsichtlich der regionalen Allokation bildeten, wie in den Vorjahren, Zinstitel aus den USA und aus Europa die Anlage-schwerpunkte. Insgesamt blieb die grundsätzliche Ausrichtung des Teilfonds im Jahr 2025 unverändert darauf ausgerichtet, Chancen

im Markt für Unternehmensanleihen mit niedrigen CO<sub>2</sub>-Intensitäten zu nutzen und Risiken über eine breit diversifizierte Allokation und eine sorgfältige Emittentenauswahl zu steuern.

Positiv wirkten sich insbesondere die Übergewichtung im Industriesektor sowie das Übergewicht im Telekommunikationsbereich aus, die im Jahresverlauf deutlich zur relativen Wertentwicklung beitrugen. Darüber hinaus zeigte die Titelselektion im BBB-Segment eine überdurchschnittliche Performance. Auf regionaler Ebene unterstützten sowohl das Untergewicht deutscher Emittenten als auch das deutliche Untergewicht französischer Unternehmensanleihen die Entwicklung des Teilfonds, während das Übergewicht australischer Emittenten ebenfalls positiv zum Ergebnis beitrug.

Belastend wirkten hingegen die Untergewichtung des Finanzsektors, insbesondere bei Banken, die im Jahresverlauf 2025 zu den stärkeren Marktsegmenten zählten, sowie eine im Durchschnitt leicht längere Duration gegenüber dem Vergleichsvermögen. Dies erklärt insgesamt auch, weshalb der Teilfonds nicht an seine Benchmark herankam.

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

#### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds

(vormals: DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds)

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                                        | Bestand in EUR       | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|--------------------------------------------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                         |                      |                              |
| <b>1. Anleihen (Emittenten)</b>                        |                      |                              |
| Unternehmen                                            | 39.778.684,41        | 97,17                        |
| Institute                                              | 2,13                 | 0,00                         |
| Zentralregierungen                                     | 299.632,00           | 0,73                         |
| <b>Summe Anleihen</b>                                  | <b>40.078.318,54</b> | <b>97,90</b>                 |
| <b>2. Derivate</b>                                     | <b>-134.873,18</b>   | <b>-0,33</b>                 |
| <b>3. Bankguthaben</b>                                 | <b>396.094,86</b>    | <b>0,97</b>                  |
| <b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>                | <b>668.727,80</b>    | <b>1,63</b>                  |
| <b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>       | <b>185,72</b>        | <b>0,00</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                           |                      |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   | <b>-68.190,71</b>    | <b>-0,17</b>                 |
| <b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> | <b>-1.558,47</b>     | <b>0,00</b>                  |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                              | <b>40.938.704,56</b> | <b>100,00</b>                |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds (vormals: DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds)

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                                              | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|---------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>39.901.577,97</b>  | <b>97,47</b>                      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                    |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| 3,875 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2024/2032                           | EUR                                   | 200.000                          |                                          |                      | %       | 102,399 | 204.798,00            | 0,50                              |
| 4,875 % Accor SA 2024/perpetual *                                  | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 102,72  | 102.720,00            | 0,25                              |
| 4,875 % Aeroporti di Roma SpA (MTN) 2023/2033                      | EUR                                   | 100.000                          |                                          |                      | %       | 106,956 | 106.956,00            | 0,26                              |
| 3,625 % Aeroporti di Roma SpA (MTN) 2025/2032                      | EUR                                   | 300.000                          | 300.000                                  |                      | %       | 100,221 | 300.663,00            | 0,73                              |
| 3,375 % Aeroports de Paris SA (MTN) 2024/2031                      | EUR                                   | 500.000                          | 500.000                                  |                      | %       | 100,736 | 503.680,00            | 1,23                              |
| 4,625 % AIB Group Plc (MTN) 2023/2029 *                            | EUR                                   | 110.000                          |                                          |                      | %       | 104,308 | 114.738,80            | 0,28                              |
| 3,125 % Alfa Laval Treasury International AB (MTN) 2025/2031       | EUR                                   | 100.000                          | 244.000                                  | 144.000              | %       | 98,634  | 98.634,00             | 0,24                              |
| 4,125 % Alliander NV (MTN) 2025/perpetual *                        | EUR                                   | 103.000                          | 103.000                                  |                      | %       | 99,602  | 102.590,06            | 0,25                              |
| 2,60 % Allianz SE 2021/perpetual *                                 | EUR                                   | 200.000                          |                                          |                      | %       | 88,366  | 176.732,00            | 0,43                              |
| 3,875 % Alphabet, Inc. 2025/2045                                   | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 95,623  | 95.623,00             | 0,23                              |
| 4,00 % Alphabet, Inc. 2025/2054                                    | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 92,757  | 92.757,00             | 0,23                              |
| 3,50 % Alphabet, Inc. 2025/2038                                    | EUR                                   | 197.000                          | 197.000                                  |                      | %       | 96,65   | 190.400,50            | 0,46                              |
| 4,375 % Alphabet, Inc. 2025/2064                                   | EUR                                   | 125.000                          | 125.000                                  |                      | %       | 95,387  | 119.233,75            | 0,29                              |
| 3,20 % Amcor UK Finance Plc 2025/2029                              | EUR                                   | 137.000                          | 137.000                                  |                      | %       | 100,037 | 137.050,69            | 0,33                              |
| 7,00 % ASR Nederland NV 2022/2043 *                                | EUR                                   | 140.000                          |                                          |                      | %       | 118,007 | 165.209,80            | 0,40                              |
| 4,30 % AT&T, Inc. 2023/2034                                        | EUR                                   | 180.000                          |                                          |                      | %       | 103,79  | 186.822,00            | 0,46                              |
| 3,00 % Autoliv, Inc. (MTN) 2025/2030                               | EUR                                   | 120.000                          | 120.000                                  |                      | %       | 98,602  | 118.322,40            | 0,29                              |
| 4,00 % Avery Dennison Corp. (MTN) 2025/2035                        | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 100,422 | 100.422,00            | 0,25                              |
| 5,00 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2023/2029 *                      | EUR                                   | 200.000                          |                                          |                      | %       | 105,123 | 210.246,00            | 0,51                              |
| 1,625 % Banco Santander SA (MTN) 2020/2030                         | EUR                                   | 100.000                          |                                          |                      | %       | 92,833  | 92.833,00             | 0,23                              |
| 5,308 % Bank Millennium SA (MTN) 2024/2029 *                       | EUR                                   | 105.000                          |                                          |                      | %       | 104,949 | 110.196,45            | 0,27                              |
| 3,261 % Bank of America Corp. (MTN) 2025/2031 *                    | EUR                                   | 194.000                          | 194.000                                  |                      | %       | 100,427 | 194.828,38            | 0,48                              |
| 4,875 % Bank of Ireland Group Plc (MTN) 2023/2028 *                | EUR                                   | 100.000                          |                                          |                      | %       | 103,475 | 103.475,00            | 0,25                              |
| 3,625 % Bank of Ireland Group Plc (MTN) 2025/2032 *                | EUR                                   | 109.000                          | 109.000                                  |                      | %       | 101,074 | 110.170,66            | 0,27                              |
| 4,875 % Bankinter SA (MTN) 2023/2031 *                             | EUR                                   | 200.000                          |                                          |                      | %       | 107,054 | 214.108,00            | 0,52                              |
| 4,347 % Barclays Plc 2024/2035 *                                   | EUR                                   | 100.000                          |                                          |                      | %       | 103,29  | 103.290,00            | 0,25                              |
| 4,973 % Barclays Plc (MTN) 2024/2036 *                             | EUR                                   | 162.000                          |                                          |                      | %       | 104,999 | 170.098,38            | 0,42                              |
| 3,543 % Barclays Plc (MTN) 2025/2031 *                             | EUR                                   | 138.000                          | 138.000                                  |                      | %       | 100,71  | 138.979,80            | 0,34                              |
| 3,792 % Barclays Plc (MTN) 2025/2036 *                             | EUR                                   | 197.000                          | 197.000                                  |                      | %       | 98,176  | 193.406,72            | 0,47                              |
| 3,75 % Barry Callebaut Services NV 2025/2028                       | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 101,619 | 101.619,00            | 0,25                              |
| 4,625 % Belron UK Finance Plc -Reg- (MTN) 2024/2029                | EUR                                   | 173.000                          | 173.000                                  |                      | %       | 102,89  | 177.999,70            | 0,43                              |
| 3,375 % Bertelsmann SE & Co KGaA (MTN) 2025/2033                   | EUR                                   | 300.000                          | 300.000                                  |                      | %       | 97,457  | 292.371,00            | 0,71                              |
| 2,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2022/2032 *                            | EUR                                   | 200.000                          |                                          |                      | %       | 99,381  | 198.762,00            | 0,49                              |
| 3,583 % BNP Paribas SA (MTN) 2025/2031 *                           | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 101,108 | 101.108,00            | 0,25                              |
| 2,88 % BNP Paribas SA (MTN) 2025/2030 *                            | EUR                                   | 300.000                          | 300.000                                  |                      | %       | 99,632  | 298.896,00            | 0,73                              |
| 3,494 % BNP Paribas SA (MTN) 2025/2033 *                           | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 98,794  | 98.794,00             | 0,24                              |
| 4,00 % Booking Holdings, Inc. 2024/2044                            | EUR                                   | 100.000                          |                                          |                      | %       | 92,721  | 92.721,00             | 0,23                              |
| 5,125 % British Telecommunications Plc (MTN) 2024/2054 *           | EUR                                   | 320.000                          |                                          |                      | %       | 104,175 | 333.360,00            | 0,81                              |
| 3,375 % BT Finance Plc (MTN) 2025/2032                             | EUR                                   | 106.000                          | 106.000                                  |                      | %       | 98,962  | 104.899,72            | 0,26                              |
| 0,50 % CaixaBank SA (MTN) 2021/2029 *                              | EUR                                   | 100.000                          |                                          |                      | %       | 95,555  | 95.555,00             | 0,23                              |
| 4,00 % CaixaBank SA (MTN) 2025/2037 *                              | EUR                                   | 100.000                          | 200.000                                  | 100.000              | %       | 100,696 | 100.696,00            | 0,25                              |
| 0,00 % Cammell Laird Holdings Plc -Reg- (MTN) 2000/2010            | EUR                                   | 2.000.000                        |                                          |                      | %       | 0       | 2,00                  | 0,00                              |
| 0,75 % CapitalLand Ascendas REIT (MTN) 2021/2028                   | EUR                                   | 200.000                          |                                          |                      | %       | 95,361  | 190.722,00            | 0,47                              |
| 3,713 % Citigroup, Inc. (MTN) 2022/2028 *                          | EUR                                   | 100.000                          |                                          |                      | %       | 101,869 | 101.869,00            | 0,25                              |
| 4,296 % Citigroup, Inc. 2025/2036 *                                | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 100,934 | 100.934,00            | 0,25                              |
| 3,125 % Cofiroute SA (MTN) 2025/2033                               | EUR                                   | 200.000                          | 200.000                                  |                      | %       | 97,963  | 195.926,00            | 0,48                              |
| 3,125 % Colonial SFL Socimi SA (MTN) 2025/2031                     | EUR                                   | 200.000                          | 200.000                                  |                      | %       | 98,041  | 196.082,00            | 0,48                              |
| 4,625 % Commerzbank AG (MTN) 2024/2031 *                           | EUR                                   | 100.000                          |                                          |                      | %       | 105,106 | 105.106,00            | 0,26                              |
| 2,625 % Commerzbank AG (MTN) 2024/2028 *                           | EUR                                   | 100.000                          |                                          |                      | %       | 100,161 | 100.161,00            | 0,24                              |
| 6,625 % Commerzbank AG (MTN) 2025/perpetual *                      | EUR                                   | 200.000                          | 200.000                                  |                      | %       | 105,094 | 210.188,00            | 0,51                              |
| 4,125 % Commerzbank AG (MTN) 2025/2037 *                           | EUR                                   | 200.000                          | 200.000                                  |                      | %       | 100,92  | 201.840,00            | 0,49                              |
| 4,125 % Covivio Hotels SACA (MTN) 2024/2033                        | EUR                                   | 100.000                          |                                          |                      | %       | 101,003 | 101.003,00            | 0,25                              |
| 3,25 % Crédit Agricole SA (MTN) 2025/2032 *                        | EUR                                   | 200.000                          | 200.000                                  |                      | %       | 98,794  | 197.588,00            | 0,48                              |
| 3,50 % Danske Bank A/S (MTN) 2025/2035 *                           | EUR                                   | 296.000                          | 296.000                                  |                      | %       | 99,73   | 295.200,80            | 0,72                              |
| 4,50 % Deutsche Bank AG (MTN) 2024/2035 *                          | EUR                                   | 100.000                          |                                          |                      | %       | 104,202 | 104.202,00            | 0,25                              |
| 3,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2025/2029 *                          | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 99,958  | 99.958,00             | 0,24                              |
| 1,25 % Deutsche Boerse AG 2020/2047 *                              | EUR                                   | 100.000                          |                                          |                      | %       | 97,633  | 97.633,00             | 0,24                              |
| 3,875 % Digital Dutch Finco BV (MTN) 2024/2033                     | EUR                                   | 205.000                          |                                          |                      | %       | 99,499  | 203.972,95            | 0,50                              |
| 3,875 % Digital Dutch Finco BV (MTN) 2025/2034                     | EUR                                   | 200.000                          | 200.000                                  |                      | %       | 98,126  | 196.252,00            | 0,48                              |
| 0,625 % Digital Intrepid Holding BV (MTN) 2021/2031                | EUR                                   | 200.000                          |                                          |                      | %       | 84,939  | 169.878,00            | 0,41                              |
| 4,625 % DNB Bank ASA (MTN) 2022/2033 *                             | EUR                                   | 160.000                          |                                          |                      | %       | 103,338 | 165.340,80            | 0,40                              |
| 3,50 % Dover Corp. (MTN) 2025/2033                                 | EUR                                   | 154.000                          | 154.000                                  |                      | %       | 98,632  | 151.893,28            | 0,37                              |
| 4,50 % DS Smith Plc (MTN) 2023/2030                                | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  | 100.000              | %       | 104,832 | 104.832,00            | 0,26                              |
| 3,375 % DSV Finance BV (MTN) 2024/2034                             | EUR                                   | 118.000                          |                                          |                      | %       | 97,971  | 115.605,78            | 0,28                              |
| 0,45 % DXC Capital Funding DAC -Reg- (MTN) 2021/2027               | EUR                                   | 300.000                          |                                          |                      | %       | 96,155  | 288.465,00            | 0,70                              |
| 4,75 % EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2024/2054 *             | EUR                                   | 300.000                          | 200.000                                  |                      | %       | 103,227 | 309.681,00            | 0,76                              |
| 4,50 % EDP SA (MTN) 2025/2055 *                                    | EUR                                   | 200.000                          | 200.000                                  |                      | %       | 101,507 | 203.014,00            | 0,50                              |
| 4,375 % EDP SA (MTN) 2025/2055 *                                   | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 99,403  | 99.403,00             | 0,24                              |
| 3,50 % Enxsis Holding NV (MTN) 2024/2036                           | EUR                                   | 191.000                          |                                          |                      | %       | 98,284  | 187.722,44            | 0,46                              |
| 0,875 % EQT AB (MTN) 2021/2031                                     | EUR                                   | 200.000                          |                                          |                      | %       | 87,879  | 175.758,00            | 0,43                              |
| 3,25 % Equinix Europe 2 Financing Corp., LLC 2025/2029             | EUR                                   | 105.000                          | 105.000                                  |                      | %       | 100,239 | 105.250,95            | 0,26                              |
| 1,625 % Erste Group Bank AG (MTN) 2020/2031 *                      | EUR                                   | 100.000                          |                                          |                      | %       | 99,481  | 99.481,00             | 0,24                              |
| 3,625 % Erste Group Bank AG (MTN) 2025/2035 *                      | EUR                                   | 200.000                          | 200.000                                  |                      | %       | 99,295  | 198.590,00            | 0,48                              |
| 6,25 % Eurobank Ergasias Services and Holdings SA 2025/perpetual * | EUR                                   | 310.000                          | 310.000                                  |                      | %       | 98,812  | 306.317,20            | 0,75                              |



## DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds (vormals: DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds)

| Wertpapierbezeichnung                                                         | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------|---------------------------|
| 4,00 % Eurobank SA (MTN) 2024/2030 *                                          | EUR                             | 159.000                    |                                    |                   | %       | 102,837 | 163.510,83      | 0,40                      |
| 3,722 % Eurogrid GmbH (MTN) 2023/2030                                         | EUR                             | 300.000                    |                                    |                   | %       | 102,446 | 307.338,00      | 0,75                      |
| 4,056 % Eurogrid GmbH (MTN) 2025/2037                                         | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 100,23  | 100.230,00      | 0,24                      |
| 3,51 % Experian Finance Plc (MTN) 2025/2033                                   | EUR                             | 144.000                    | 144.000                            |                   | %       | 99,366  | 143.087,04      | 0,35                      |
| 3,875 % Gatwick Funding Ltd (MTN) 2025/2035                                   | EUR                             | 336.000                    | 336.000                            |                   | %       | 98,773  | 331.877,28      | 0,81                      |
| 1,625 % Gecina SA (MTN) 2019/2034                                             | EUR                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | %       | 85,044  | 170.088,00      | 0,42                      |
| 3,65 % General Mills, Inc. (MTN) 2024/2030                                    | EUR                             | 200.000                    | 300.000                            | 100.000           | %       | 102,153 | 204.306,00      | 0,50                      |
| 1,25 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2022/2029                              | EUR                             | 140.000                    |                                    |                   | %       | 95,38   | 133.532,00      | 0,33                      |
| 3,50 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2025/2033 *                            | EUR                             | 118.000                    | 118.000                            |                   | %       | 100,152 | 118.179,36      | 0,29                      |
| 4,25 % Goodman Australia Finance Pty Ltd (MTN) 2024/2030                      | EUR                             | 290.000                    |                                    |                   | %       | 103,668 | 300.637,20      | 0,73                      |
| 2,625 % Heimstaden Bostad AB 2021/perpetual *                                 | EUR                             | 139.000                    | 139.000                            |                   | %       | 97,396  | 135.380,44      | 0,33                      |
| 3,875 % Heimstaden Bostad AB (MTN) 2024/2029                                  | EUR                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | %       | 101,125 | 303.375,00      | 0,74                      |
| 2,875 % Highland Holdings Sarl 2024/2027                                      | EUR                             | 243.000                    |                                    |                   | %       | 100,431 | 244.047,33      | 0,60                      |
| 3,375 % Holding d'Infrastructures de Transport SASU (MTN) 2025/2029           | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 100,921 | 100.921,00      | 0,25                      |
| 3,25 % Hornbach Baumarkt AG (MTN) 2019/2026                                   | EUR                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | %       | 100,362 | 200.724,00      | 0,49                      |
| 4,599 % HSBC Holdings Plc 2024/2035 *                                         | EUR                             | 130.000                    |                                    |                   | %       | 103,724 | 134.841,20      | 0,33                      |
| 3,608 % HSBC Holdings Plc (MTN) 2025/2033 *                                   | EUR                             | 246.000                    | 246.000                            |                   | %       | 99,386  | 244.489,56      | 0,60                      |
| 3,25 % IDS Financing Plc (MTN) 2025/2029                                      | EUR                             | 119.000                    | 119.000                            |                   | %       | 99,437  | 118.330,03      | 0,29                      |
| 4,00 % IDS Financing Plc (MTN) 2025/2032                                      | EUR                             | 234.000                    | 234.000                            |                   | %       | 98,372  | 230.190,48      | 0,56                      |
| 3,375 % IHG Finance LLC (MTN) 2025/2030                                       | EUR                             | 146.000                    | 146.000                            |                   | %       | 99,856  | 145.789,76      | 0,36                      |
| 3,375 % Informa Plc (MTN) 2025/2031                                           | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 99,798  | 99.798,00       | 0,24                      |
| 2,125 % ING Groep NV (MTN) 2020/2031 *                                        | EUR                             | 100.000                    |                                    |                   | %       | 99,899  | 99.899,00       | 0,24                      |
| 4,125 % ING Groep NV 2022/2033 *                                              | EUR                             | 200.000                    |                                    |                   | %       | 102,209 | 204.418,00      | 0,50                      |
| 4,125 % ING Groep NV (MTN) 2025/2036 *                                        | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 101,876 | 101.876,00      | 0,25                      |
| 3,85 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2024/2032 *                                  | EUR                             | 163.000                    |                                    |                   | %       | 101,779 | 165.899,77      | 0,41                      |
| 4,271 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2024/2036 *                                 | EUR                             | 200.000                    |                                    |                   | %       | 102,205 | 204.410,00      | 0,50                      |
| 3,50 % Investor AB (MTN) 2025/2034                                            | EUR                             | 111.000                    | 111.000                            |                   | %       | 99,971  | 110.967,81      | 0,27                      |
| 1,75 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026                                      | EUR                             | 200.000                    |                                    |                   | %       | 99,816  | 199.632,00      | 0,49                      |
| 1,50 % ISS Global A/S (MTN) 2017/2027                                         | EUR                             | 400.000                    | 400.000                            | 290.000           | %       | 98,072  | 392.288,00      | 0,96                      |
| 4,50 % Jaguar Land Rover Automotive Plc -Reg- (MTN) 2018/2026                 | EUR                             | 165.000                    | 165.000                            |                   | %       | 99,979  | 164.965,35      | 0,40                      |
| 3,875 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2023/2031                                    | EUR                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | %       | 103,191 | 206.382,00      | 0,50                      |
| 3,375 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2025/2035                                    | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 97,096  | 97.096,00       | 0,24                      |
| 2,00 % Koninklijke Philips NV (MTN) 2020/2030                                 | EUR                             | 150.000                    | 150.000                            |                   | %       | 96,108  | 144.162,00      | 0,35                      |
| 4,00 % Koninklijke Philips NV (MTN) 2025/2035                                 | EUR                             | 143.000                    | 143.000                            |                   | %       | 101,732 | 145.476,76      | 0,36                      |
| 0,875 % LEG Immobilien SE (MTN) 2022/2029                                     | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | %       | 93,558  | 467.790,00      | 1,14                      |
| 3,875 % Lonza Finance International NV (MTN) 2023/2033                        | EUR                             | 300.000                    |                                    |                   | %       | 102,221 | 306.663,00      | 0,75                      |
| 3,625 % Loomis AB (MTN) 2024/2029                                             | EUR                             | 279.000                    | 100.000                            |                   | %       | 101,631 | 283.550,49      | 0,69                      |
| 3,375 % L'Oreal SA (MTN) 2025/2036                                            | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 98,399  | 98.399,00       | 0,24                      |
| 4,00 % Manchester Airport Group Funding Plc (MTN) 2025/2035                   | EUR                             | 143.000                    | 143.000                            |                   | %       | 100,1   | 143.143,00      | 0,35                      |
| 3,772 % mBank SA (MTN) 2025/2032 *                                            | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 100,127 | 100.127,00      | 0,24                      |
| 4,15 % Medtronic, Inc. 2024/2053                                              | EUR                             | 185.000                    |                                    |                   | %       | 93,25   | 172.512,50      | 0,42                      |
| 4,00 % Mercialis SA (MTN) 2025/2032                                           | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 100,141 | 100.141,00      | 0,24                      |
| 0,875 % Merck Financial Services GmbH (MTN) 2019/2031                         | EUR                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | %       | 88,979  | 266.937,00      | 0,65                      |
| 3,50 % Merlin Properties Socimi SA (MTN) 2025/2033                            | EUR                             | 200.000                    | 400.000                            | 200.000           | %       | 98,092  | 196.184,00      | 0,48                      |
| 3,75 % Mondi Finance Plc (MTN) 2025/2033                                      | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 99,315  | 99.315,00       | 0,24                      |
| 3,375 % Mondi Finance Plc (MTN) 2025/2031                                     | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 99,112  | 99.112,00       | 0,24                      |
| 3,25 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2018/2049 *  | EUR                             | 100.000                    |                                    |                   | %       | 100,483 | 100.483,00      | 0,25                      |
| 4,125 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2025/2046 * | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 100,084 | 100.084,00      | 0,24                      |
| 3,50 % National Bank of Greece SA (MTN) 2024/2030 *                           | EUR                             | 108.000                    |                                    |                   | %       | 101,374 | 109.483,92      | 0,27                      |
| 4,061 % National Grid North America, Inc. (MTN) 2024/2036                     | EUR                             | 149.000                    |                                    |                   | %       | 100,403 | 149.600,47      | 0,37                      |
| 3,15 % National Grid North America, Inc. (MTN) 2025/2030                      | EUR                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | %       | 100,019 | 200.038,00      | 0,49                      |
| 3,00 % Nationwide Building Society (MTN) 2025/2030                            | EUR                             | 196.000                    | 196.000                            |                   | %       | 99,954  | 195.909,84      | 0,48                      |
| 3,50 % NBN Co., Ltd (MTN) 2024/2030                                           | EUR                             | 190.000                    |                                    |                   | %       | 101,678 | 193.188,20      | 0,47                      |
| 3,75 % NBN Co., Ltd (MTN) 2024/2034                                           | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 101,235 | 101.235,00      | 0,25                      |
| 4,625 % Netflix, Inc. 2018/2029                                               | EUR                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | %       | 105,538 | 316.614,00      | 0,77                      |
| 5,625 % Norddeutsche Landesbank-Girozentrale (MTN) 2024/2034 *                | EUR                             | 100.000                    |                                    |                   | %       | 105,871 | 105.871,00      | 0,26                      |
| 3,625 % Norddeutsche Landesbank-Girozentrale (MTN) 2024/2029                  | EUR                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | %       | 101,726 | 203.452,00      | 0,50                      |
| 3,625 % Novo Nordisk Finance Netherlands BV (MTN) 2025/2038                   | EUR                             | 100.000                    | 209.000                            | 109.000           | %       | 98,147  | 98.147,00       | 0,24                      |
| 3,678 % NTT Finance Corp. -Reg- (MTN) 2025/2033                               | EUR                             | 146.000                    | 146.000                            |                   | %       | 100,58  | 146.846,80      | 0,36                      |
| 1,00 % Optus Finance Pty, Ltd (MTN) 2019/2029                                 | EUR                             | 500.000                    |                                    |                   | %       | 93,175  | 465.875,00      | 1,14                      |
| 1,375 % Orange SA (MTN) 2021/perpetual *                                      | EUR                             | 100.000                    |                                    |                   | %       | 93,309  | 93.309,00       | 0,23                      |
| 3,875 % Orange SA (MTN) 2025/perpetual *                                      | EUR                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | %       | 99,038  | 297.114,00      | 0,73                      |
| 4,125 % Orange SA (MTN) 2025/2045                                             | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 96,203  | 96.203,00       | 0,23                      |
| 3,447 % ORIX Corp. (MTN) 2024/2031                                            | EUR                             | 397.000                    |                                    |                   | %       | 99,628  | 395.523,16      | 0,97                      |
| 4,25 % Permanent TSB Group Holdings Plc (MTN) 2024/2030 *                     | EUR                             | 300.000                    |                                    |                   | %       | 103,671 | 311.013,00      | 0,76                      |
| 4,25 % Pfizer Netherlands International Finance BV 2025/2045                  | EUR                             | 338.000                    | 638.000                            | 300.000           | %       | 99,406  | 335.992,28      | 0,82                      |
| 4,625 % Piraeus Bank SA (MTN) 2024/2029 *                                     | EUR                             | 142.000                    |                                    |                   | %       | 103,999 | 147.678,58      | 0,36                      |
| 3,00 % Piraeus Bank SA (MTN) 2025/2028 *                                      | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 100,031 | 100.031,00      | 0,24                      |
| 5,375 % Piraeus Financial Holdings SA (MTN) 2024/2035 *                       | EUR                             | 187.000                    |                                    |                   | %       | 104,643 | 195.682,41      | 0,48                      |
| 3,25 % PPG Industries, Inc. (MTN) 2025/2032                                   | EUR                             | 498.000                    | 498.000                            |                   | %       | 98,556  | 490.808,88      | 1,20                      |
| 3,625 % Prologis International Funding II SA (MTN) 2022/2030                  | EUR                             | 200.000                    |                                    |                   | %       | 101,755 | 203.510,00      | 0,50                      |

## DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds (vormals: DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds)

| Wertpapierbezeichnung                                                                           | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------|---------------------------|
| 3,078 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028                                                         | EUR                             | 410.000                    |                                    |                   | %       | 96,251  | 394.629,10      | 0,97                      |
| 3,50 % RCI Banque SA (MTN) 2025/2028                                                            | EUR                             | 88.000                     | 88.000                             |                   | %       | 101,095 | 88.963,60       | 0,22                      |
| 4,875 % Realty Income Corp. (MTN) 2023/2030                                                     | EUR                             | 210.000                    |                                    |                   | %       | 106,437 | 223.517,70      | 0,55                      |
| 3,50 % Reckitt Benckiser Treasury Services Plc (MTN) 2025/2034                                  | EUR                             | 208.000                    | 208.000                            |                   | %       | 98,886  | 205.682,88      | 0,50                      |
| 4,00 % Robert Bosch Investment Nederland BV (MTN) 2025/2037                                     | EUR                             | 100.000                    | 300.000                            | 200.000           | %       | 100,114 | 100.114,00      | 0,24                      |
| 4,00 % RTE Réseau de Transport d'Electricité SADR (MTN) 2025/2045                               | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 95,121  | 95.121,00       | 0,23                      |
| 3,75 % Santander Consumer Finance SA (MTN) 2024/2029                                            | EUR                             | 100.000                    |                                    | 200.000           | %       | 102,633 | 102.633,00      | 0,25                      |
| 4,375 % Sartorius Finance BV (MTN) 2023/2029                                                    | EUR                             | 100.000                    |                                    |                   | %       | 104,196 | 104.196,00      | 0,25                      |
| 3,45 % Scentre Management Ltd (MTN) 2025/2033                                                   | EUR                             | 242.000                    | 242.000                            |                   | %       | 98,573  | 238.546,66      | 0,58                      |
| 2,75 % Schneider Electric SE (MTN) 2025/2030                                                    | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 99,234  | 99.234,00       | 0,24                      |
| 3,375 % Scottish Hydro Electric Transmission Plc (MTN) 2024/2032                                | EUR                             | 167.000                    |                                    |                   | %       | 99,783  | 166.637,61      | 0,41                      |
| 3,375 % Securitas AB (MTN) 2025/2032                                                            | EUR                             | 190.000                    | 190.000                            |                   | %       | 99,125  | 188.337,50      | 0,46                      |
| 3,75 % SELP Finance Sarl (MTN) 2022/2027                                                        | EUR                             | 200.000                    |                                    | 100.000           | %       | 101,409 | 202.818,00      | 0,50                      |
| 3,50 % Servicios Financieros Carrefour Establecimiento Financiero de Crédito SA (MTN) 2025/2028 | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 100,568 | 100.568,00      | 0,25                      |
| 3,125 % SGS Nederland Holding BV (MTN) 2025/2030                                                | EUR                             | 400.000                    | 400.000                            |                   | %       | 100,077 | 400.308,00      | 0,98                      |
| 3,75 % SGS Nederland Holding BV (MTN) 2025/2035                                                 | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 99,849  | 99.849,00       | 0,24                      |
| 4,00 % Siemens Financieringsmaatschappij NV (MTN) 2025/2045                                     | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 98,474  | 98.474,00       | 0,24                      |
| 3,25 % Sixt SE (MTN) 2025/2030                                                                  | EUR                             | 245.000                    | 245.000                            |                   | %       | 100,409 | 246.002,05      | 0,60                      |
| 3,375 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2025/2030                                        | EUR                             | 146.000                    | 146.000                            |                   | %       | 101,212 | 147.769,52      | 0,36                      |
| 3,50 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2025/2035                                         | EUR                             | 180.000                    | 180.000                            |                   | %       | 98,537  | 177.366,60      | 0,43                      |
| 3,625 % Societe Nationale SNCF SACA (MTN) 2025/2035                                             | EUR                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | %       | 99,88   | 199.760,00      | 0,49                      |
| 3,25 % Societe Nationale SNCF SACA (MTN) 2025/2032                                              | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 99,872  | 99.872,00       | 0,24                      |
| 3,875 % Solvay SA 2024/2028                                                                     | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 101,874 | 101.874,00      | 0,25                      |
| 3,864 % Standard Chartered Plc (MTN) 2025/2033 *                                                | EUR                             | 144.000                    | 144.000                            |                   | %       | 101,453 | 146.092,32      | 0,36                      |
| 3,625 % Statnett SF (MTN) 2025/2038                                                             | EUR                             | 420.000                    | 420.000                            |                   | %       | 97,707  | 410.369,40      | 1,00                      |
| 3,625 % Stryker Corp. 2024/2036                                                                 | EUR                             | 202.000                    |                                    |                   | %       | 98,398  | 198.763,96      | 0,49                      |
| 2,375 % Suez SACA (MTN) 2022/2030                                                               | EUR                             | 300.000                    |                                    |                   | %       | 96,756  | 290.268,00      | 0,71                      |
| 5,00 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2023/2034 *                                               | EUR                             | 180.000                    |                                    |                   | %       | 105,677 | 190.218,60      | 0,46                      |
| 3,25 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2024/2031                                                 | EUR                             | 259.000                    |                                    |                   | %       | 100,167 | 259.432,53      | 0,63                      |
| 3,89 % Swiss RE Subordinated Finance Plc (MTN) 2025/2033 *                                      | EUR                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | %       | 100,83  | 201.660,00      | 0,49                      |
| 4,375 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2023/2033                                      | EUR                             | 250.000                    |                                    |                   | %       | 104,646 | 261.615,00      | 0,64                      |
| 3,75 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2024/2032                                       | EUR                             | 160.000                    |                                    |                   | %       | 101,497 | 162.395,20      | 0,40                      |
| 2,125 % Tele2 AB (MTN) 2018/2028                                                                | EUR                             | 400.000                    |                                    |                   | %       | 98,44   | 393.760,00      | 0,96                      |
| 4,875 % TenneT Holding BV 2024/perpetual *                                                      | EUR                             | 140.000                    |                                    |                   | %       | 104,004 | 145.605,60      | 0,36                      |
| 3,628 % Thermo Fisher Scientific Finance I BV (MTN) 2025/2035                                   | EUR                             | 226.000                    | 226.000                            |                   | %       | 99,564  | 225.014,64      | 0,55                      |
| 3,15 % T-Mobile USA, Inc. (MTN) 2025/2032                                                       | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | %       | 98,959  | 494.795,00      | 1,21                      |
| 3,80 % T-Mobile USA, Inc. 2025/2045                                                             | EUR                             | 216.000                    | 216.000                            |                   | %       | 90,438  | 195.346,08      | 0,48                      |
| 4,033 % Transurban Finance Co., Pty Ltd (MTN) 2025/2037                                         | EUR                             | 125.000                    | 125.000                            |                   | %       | 99,3    | 124.125,00      | 0,30                      |
| 3,974 % Transurban Finance Co., Pty Ltd (MTN) 2024/2036                                         | EUR                             | 200.000                    |                                    | 120.000           | %       | 100,25  | 200.500,00      | 0,49                      |
| 4,143 % Transurban Finance Co., Pty Ltd (MTN) 2025/2035                                         | EUR                             | 400.000                    | 400.000                            |                   | %       | 102,219 | 408.876,00      | 1,00                      |
| 4,125 % UBS Group AG (MTN) 2024/2033 *                                                          | EUR                             | 500.000                    | 300.000                            |                   | %       | 103,31  | 516.550,00      | 1,26                      |
| 4,75 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2025/perpetual *                                            | EUR                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | %       | 102,073 | 204.146,00      | 0,50                      |
| 4,45 % UniCredit SpA (MTN) 2023/2029 *                                                          | EUR                             | 200.000                    |                                    |                   | %       | 103,407 | 206.814,00      | 0,51                      |
| 2,375 % UNIQA Insurance Group AG 2021/2041 *                                                    | EUR                             | 100.000                    |                                    |                   | %       | 92,825  | 92.825,00       | 0,23                      |
| 3,50 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2024/2032                                             | EUR                             | 200.000                    |                                    |                   | %       | 100,572 | 201.144,00      | 0,49                      |
| 3,996 % Verizon Communications, Inc. 2025/2056 *                                                | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 99,541  | 99.541,00       | 0,24                      |
| 0,75 % Vesteda Finance BV (MTN) 2021/2031                                                       | EUR                             | 400.000                    | 400.000                            |                   | %       | 86,307  | 345.228,00      | 0,84                      |
| 4,125 % VF Corp. (MTN) 2023/2026                                                                | EUR                             | 170.000                    | 170.000                            |                   | %       | 100,127 | 170.215,90      | 0,42                      |
| 4,25 % VGP NV (MTN) 2025/2031                                                                   | EUR                             | 100.000                    | 200.000                            | 100.000           | %       | 101,531 | 101.531,00      | 0,25                      |
| 3,00 % Vodafone Group Plc 2020/2080 *                                                           | EUR                             | 200.000                    |                                    |                   | %       | 96,427  | 192.854,00      | 0,47                      |
| 4,625 % Vodafone Group Plc (MTN) 2025/2055 *                                                    | EUR                             | 177.000                    | 177.000                            |                   | %       | 99,094  | 175.396,38      | 0,43                      |
| 4,00 % Vonovia SE (MTN) 2025/2036                                                               | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 98,465  | 98.465,00       | 0,24                      |
| 4,693 % Warnermedia Holdings, Inc. (MTN) 2025/2033                                              | EUR                             | 135.000                    | 135.000                            |                   | %       | 94,155  | 127.109,25      | 0,31                      |
| 3,90 % Wells Fargo & Co. (MTN) 2024/2032 *                                                      | EUR                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | %       | 102,381 | 307.143,00      | 0,75                      |
| 3,277 % Wesfarmers Ltd (MTN) 2025/2032                                                          | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 99,033  | 99.033,00       | 0,24                      |
| 3,75 % Woolworths Group Ltd (MTN) 2025/2032                                                     | EUR                             | 114.000                    | 114.000                            |                   | %       | 100,478 | 114.544,92      | 0,28                      |
| 3,518 % Zimmer Biomet Holdings, Inc. (MTN) 2024/2032                                            | EUR                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | %       | 99,33   | 297.990,00      | 0,73                      |
| 2,02 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2022/2028 *                                                  | EUR                             | 330.000                    |                                    | 200.000           | %       | 99,08   | 326.964,00      | 0,80                      |
| 3,153 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2025/2031 *                                                 | EUR                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | %       | 99,929  | 199.858,00      | 0,49                      |
| 6,875 % CaixaBank SA (MTN) 2023/2033 *                                                          | GBP                             | 200.000                    |                                    |                   | %       | 105,141 | 240.895,70      | 0,59                      |
| 1,874 % Crédit Agricole SA (MTN) 2021/2031 *                                                    | GBP                             | 100.000                    |                                    |                   | %       | 97,65   | 111.866,28      | 0,27                      |
| 8,50 % Lloyds Banking Group Plc 2023/perpetual *                                                | GBP                             | 220.000                    |                                    |                   | %       | 105,844 | 266.757,03      | 0,65                      |
| 1,625 % Nordea Bank Abp (MTN) 2021/2032 *                                                       | GBP                             | 100.000                    |                                    |                   | %       | 95,221  | 109.083,65      | 0,27                      |
| 6,25 % AT&T, Inc. 2019/2041                                                                     | USD                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | %       | 106,407 | 271.377,11      | 0,66                      |
| 2,749 % Banco Santander SA (MTN) 2020/2030                                                      | USD                             | 200.000                    |                                    |                   | %       | 91,065  | 154.832,90      | 0,38                      |
| 2,561 % Citigroup, Inc. 2021/2032 *                                                             | USD                             | 300.000                    |                                    |                   | %       | 90,9    | 231.828,54      | 0,57                      |
| 4,00 % HSBC Holdings Plc 2021/perpetual *                                                       | USD                             | 200.000                    |                                    |                   | %       | 99,818  | 169.715,16      | 0,41                      |
| 8,375 % Koninklijke KPN NV 2001/2030                                                            | USD                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 116,884 | 99.365,78       | 0,24                      |
| 10,00 % Medya Holding International Ltd 1996/2049                                               | USD                             | 2.500.000                  |                                    |                   | %       | 0       | 2,13            | 0,00                      |
| 5,625 % Meta Platforms, Inc. 2025/2055                                                          | USD                             | 193.000                    | 485.000                            | 292.000           | %       | 96,483  | 158.303,27      | 0,39                      |
| 5,75 % Meta Platforms, Inc. 2025/2065                                                           | USD                             | 194.000                    | 724.000                            | 530.000           | %       | 96,033  | 158.381,33      | 0,39                      |
| 4,875 % MTR Corp., Cl Ltd (MTN) 2025/perpetual *                                                | USD                             | 200.000                    | 639.000                            | 439.000           | %       | 101,754 | 173.006,83      | 0,42                      |
| 6,10 % Nasdaq, Inc. 2023/2063                                                                   | USD                             | 100.000                    |                                    |                   | %       | 104,945 | 89.216,16       | 0,22                      |
| 6,375 % Telecom Italia Capital SA 2004/2033                                                     | USD                             | 8.000                      |                                    |                   | %       | 104,843 | 7.130,36        | 0,02                      |

## DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds (vormals: DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds)

| Wertpapierbezeichnung                                                                  | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs   | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|--------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>      |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>176.740,57</b>     | <b>0,43</b>                       |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                       |                                   |
| 5,601 % Bank of Ireland Group Plc -144A- (MTN)<br>2024/2030 *                          | USD                                   | 200.000                          |                                          |                      | %       | 103,95 | 176.740,57            | 0,43                              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>40.078.318,54</b>  | <b>97,90</b>                      |
| <b>Derivate</b>                                                                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                       |                                   |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                       |                                   |
| <b>Zins-Derivate</b>                                                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>9.808,40</b>       | <b>0,02</b>                       |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                       |                                   |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>                                                             |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                       |                                   |
| Euro SCHATZ Futures 03/2026 (DB)                                                       | Stück                                 | 37                               | 37                                       |                      |         |        | -5.180,00             | -0,01                             |
| Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2026 (DB)                                     | Stück                                 | 3                                | 3                                        |                      |         |        | -1.620,00             | 0,00                              |
| Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2026 (DB)                                    | Stück                                 | -9                               | 11                                       | 20                   |         |        | 9.900,00              | 0,02                              |
| UK Treasury Notes 03/2026 (DB)                                                         | Stück                                 | -2                               | 1                                        | 3                    |         |        | -710,26               | 0,00                              |
| US Treasury Notes 10 year Futures 03/2026 (DB)                                         | Stück                                 | -1                               | 3                                        | 4                    |         |        | 172,69                | 0,00                              |
| US Treasury Notes 30 year Futures 03/2026 (DB)                                         | Stück                                 | -5                               | 2                                        | 7                    |         |        | 5.014,40              | 0,01                              |
| US Treasury Notes 5 year Futures 03/2026 (DB)                                          | Stück                                 | -8                               |                                          | 8                    |         |        | 2.231,57              | 0,00                              |
| <b>Devisen-Derivate</b>                                                                |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>17.175,92</b>      | <b>0,04</b>                       |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                       |                                   |
| <b>Devisentermingeschäfte</b>                                                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                       |                                   |
| <b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>                                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                       |                                   |
| <b>Offene Positionen</b>                                                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                       |                                   |
| USD/EUR 0,3 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | -4.106,36             | -0,01                             |
| <b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>                                                |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                       |                                   |
| <b>Offene Positionen</b>                                                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                       |                                   |
| EUR/GBP 0,7 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | -7.382,93             | -0,02                             |
| EUR/USD 2,0 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | 27.099,64             | 0,07                              |
| <b>Geschlossene Positionen</b>                                                         |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                       |                                   |
| EUR/USD 0,3 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | 1.565,57              | 0,00                              |
| <b>Swaps</b>                                                                           |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>-161.857,50</b>    | <b>-0,39</b>                      |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                       |                                   |
| <b>Credit Default Swaps</b>                                                            |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                       |                                   |
| <b>Protection buyer</b>                                                                |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                       |                                   |
| iTraxx Crossover / 5% / 20/06/2027 (OTC) (CIT) 20.12.2030                              | Stück                                 | 7.000.000                        | 7.000.000                                |                      |         |        | -161.857,50           | -0,39                             |
| <b>Bankguthaben</b>                                                                    |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>396.094,86</b>     | <b>0,97</b>                       |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                       |                                   |
| EUR-Guthaben                                                                           | EUR                                   |                                  |                                          |                      |         |        | 350.511,32            | 0,86                              |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                                                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                       |                                   |
| Britisches Pfund                                                                       | GBP                                   | 16.039                           |                                          |                      |         |        | 18.374,14             | 0,04                              |
| US-Dollar                                                                              | USD                                   | 32.007                           |                                          |                      |         |        | 27.209,40             | 0,07                              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>668.727,80</b>     | <b>1,63</b>                       |
| Zinsansprüche                                                                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | 627.688,96            | 1,53                              |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | 41.038,84             | 0,10                              |
| <b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>                                           |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>185,72</b>         | <b>0,00</b>                       |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände **</b>                                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>41.189.310,79</b>  | <b>100,60</b>                     |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                                                      |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                       |                                   |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen                                                 |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | -66.246,27            | -0,17                             |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten                                                      |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | -1.944,44             | 0,00                              |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>                                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>-1.558,47</b>      | <b>0,00</b>                       |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                                                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>-250.606,23</b>    | <b>-0,60</b>                      |
| <b>Fondsvermögen</b>                                                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>40.938.704,56</b>  | <b>100,00</b>                     |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

## DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds (vormals: DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds)

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                  |                    |                                      |
| Klasse FC .....                    | EUR                | 99,13                                |
| Klasse FD .....                    | EUR                | 93,42                                |
| Klasse LD .....                    | EUR                | 92,78                                |
| Klasse TFD .....                   | EUR                | 93,13                                |
| Klasse XD .....                    | EUR                | 94,26                                |
| Klasse USD LDH .....               | USD                | 99,84                                |
| Klasse USD XCH .....               | USD                | 109,27                               |
| <b>Umlaufende Anteile</b>          |                    |                                      |
| Klasse FC .....                    | Stück              | 35.400,522                           |
| Klasse FD .....                    | Stück              | 100,000                              |
| Klasse LD .....                    | Stück              | 299.470,380                          |
| Klasse TFD .....                   | Stück              | 19,732                               |
| Klasse XD .....                    | Stück              | 99.800,000                           |
| Klasse USD LDH .....               | Stück              | 2.548,605                            |
| Klasse USD XCH .....               | Stück              | 100,887                              |

### Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
Solactive ISS Paris Aligned Select Euro Corporate IG Index (1.1.2025 - 24.4.2025)

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                                    |   |         |
|----------------------------------------------------|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag .....          | % | 101,139 |
| größter potenzieller Risikobetrag .....            | % | 129,543 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag ..... | % | 113,797 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 24.4.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko-potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,3, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI PAB Index (25.4.2025 - 31.12.2025)

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                                    |   |         |
|----------------------------------------------------|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag .....          | % | 95,400  |
| größter potenzieller Risikobetrag .....            | % | 136,375 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag ..... | % | 115,988 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 25.4.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko-potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,3, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 17.023.075,35.

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

#### Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

CIT = Citibank AG

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Citigroup Global Markets Europe AG, Commerzbank AG, Crédit Agricole CIB, HSBC Continental Europe und State Street Bank International GmbH.

## DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds (vormals: DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds)

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

|                        |     |          |   |     |   |
|------------------------|-----|----------|---|-----|---|
| Britisches Pfund ..... | GBP | 0,872917 | = | EUR | 1 |
| US-Dollar .....        | USD | 1,176300 | = | EUR | 1 |

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden in geringfügigem Umfang zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

### Fußnoten

\* Variabler Zinssatz.

\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds (vormals: DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                                |            |                     |
|----------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                              |            |                     |
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .       | EUR        | 1.455.422,69        |
| 2. Erträge aus Swapgeschäften . . . . .                        | EUR        | 3.305,26            |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . . | EUR        | 17.509,64           |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .                 | EUR        | -177,31             |
| 5. Sonstige Erträge . . . . .                                  | EUR        | 78,14               |
| <b>Summe der Erträge</b> . . . . .                             | <b>EUR</b> | <b>1.476.138,42</b> |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                        |            |                     |
| 1. Aufwendungen aus Swapgeschäften . . . . .                   | EUR        | -25.046,00          |
| 2. Verwaltungsvergütung . . . . .                              | EUR        | -292.928,66         |
| davon:                                                         |            |                     |
| Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .                           | EUR        | -289.788,28         |
| Erträge aus dem Expense Cap . . . . .                          | EUR        | 21.711,11           |
| Administrationsvergütung . . . . .                             | EUR        | -24.851,49          |
| 3. Verwahrstellenvergütung . . . . .                           | EUR        | -2.488,62           |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .    | EUR        | -17.983,60          |
| 5. Taxe d'Abonnement . . . . .                                 | EUR        | -20.107,61          |
| 6. Sonstige Aufwendungen . . . . .                             | EUR        | -20.103,12          |
| <b>Summe der Aufwendungen</b> . . . . .                        | <b>EUR</b> | <b>-378.657,61</b>  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> . . . . .                 | <b>EUR</b> | <b>1.097.480,81</b> |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                               |            |                     |
| Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                         | EUR        | 346.831,03          |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> . . . . .           | <b>EUR</b> | <b>346.831,03</b>   |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> . . . . .               | <b>EUR</b> | <b>1.444.311,84</b> |

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                           |                            |
|---------------------------|----------------------------|
| Klasse FC 0,74% p.a.,     | Klasse FD 0,73% p.a.,      |
| Klasse LD 1,08% p.a.,     | Klasse TFD 0,73% p.a.,     |
| Klasse XD 0,28% p.a.,     | Klasse USD LDH 1,11% p.a., |
| Klasse USD XCH 0,30% p.a. |                            |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 9.919,91.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                           |            |                      |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> . . . . . | <b>EUR</b> | <b>43.410.802,21</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .                                 | EUR        | -927.061,05          |
| 2. Mittelabfluss (netto) . . . . .                                        | EUR        | -2.611.650,52        |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .                                   | EUR        | 34.979,99            |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .                                     | EUR        | 1.097.480,81         |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                                 | EUR        | 346.831,03           |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .     | EUR        | -412.677,91          |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> . . . . .  | <b>EUR</b> | <b>40.938.704,56</b> |

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

|                                                                        |            |                   |
|------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b> . . . . . | <b>EUR</b> | <b>346.831,03</b> |
| aus:                                                                   |            |                   |
| Wertpapiergeschäften . . . . .                                         | EUR        | 188.718,84        |
| Devisen(termin)geschäften . . . . .                                    | EUR        | 51.068,45         |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>1)</sup> . . . . . | EUR        | 107.043,74        |

<sup>1)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 2,59      |

#### Klasse LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 2,24      |

#### Klasse TFD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 2,60      |

#### Klasse XD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 3,02      |

#### Klasse USD LDH

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | USD     | 2,46      |

#### Klasse USD XHC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

## DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds (vormals: DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds)

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |     |               |
|-------------------------------------------|-----|---------------|
| 2025                                      | EUR | 40.938.704,56 |
| 2024                                      | EUR | 43.410.802,21 |
| 2023                                      | EUR | 54.306.775,75 |

| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres |                |            |
|----------------------------------------|----------------|------------|
| 2025                                   | Klasse FC      | EUR 99,13  |
|                                        | Klasse FD      | EUR 93,42  |
|                                        | Klasse LD      | EUR 92,78  |
|                                        | Klasse TFD     | EUR 93,13  |
|                                        | Klasse XD      | EUR 94,26  |
|                                        | Klasse USD LDH | USD 99,84  |
| 2024                                   | Klasse USD XCH | USD 109,27 |
|                                        | Klasse FC      | EUR 96,41  |
|                                        | Klasse FD      | EUR 93,17  |
|                                        | Klasse LD      | EUR 92,56  |
|                                        | Klasse TFD     | EUR 92,83  |
|                                        | Klasse XD      | EUR 94,02  |
| 2023                                   | Klasse USD LDH | USD 97,46  |
|                                        | Klasse USD XCH | USD 103,62 |
|                                        | Klasse FC      | EUR 91,58  |
|                                        | Klasse FD      | EUR 90,30  |
|                                        | Klasse LD      | EUR 89,72  |
|                                        | Klasse TFD     | EUR 89,92  |
|                                        | Klasse XD      | EUR 91,11  |
|                                        | Klasse USD LDH | USD 92,99  |
|                                        | Klasse USD XCH | USD 96,41  |

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 1,50% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 4.505.455,35.

### Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen.

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet.

Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen.

Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben.



# Jahresbericht

## DWS Invest SDG Corporate Bonds

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest SDG Corporate Bonds strebt die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Rendite an. Hierzu investiert er überwiegend in verzinsliche Wertpapiere von Unternehmens-emittenten (privat- und gemischt-wirtschaftlich) weltweit, die einen positiven Beitrag zu den Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (SDG) leisten oder spezielle Projekte mit Bezug zu Umwelt-, Sozial- und Corporate-Governance-Themen (ESG-Themen)\* finanzieren. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens werden weltweit in verzinslichen Wertpapieren angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufweisen. Derivate dürfen zu Anlagezwecken eingesetzt werden.

Im Geschäftsjahr 2025 erzielte der Teilfonds DWS Invest SDG Corporate Bonds einen Wertzuwachs von 3,5% je Anteil (LC Anteilklasse, in Euro; nach BVI-Methode).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung wäh-

### DWS Invest SDG Corporate Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN         | 1 Jahr | 3 Jahre | seit Auflegung <sup>1)</sup> |
|--------------|--------------|--------|---------|------------------------------|
| Klasse LC    | LU2442814435 | 3,5%   | 19,1%   | 7,0%                         |
| Klasse FC    | LU2442814278 | 3,6%   | 19,5%   | 7,5%                         |
| Klasse TFC   | LU2442814518 | 3,6%   | 19,5%   | 7,5%                         |
| Klasse XC    | LU2442814609 | 3,8%   | 20,3%   | 8,3%                         |

<sup>1)</sup> Klassen LC, FC, TFC und XC aufgelegt am 31.3.2022

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

rend des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Das Portfoliomanagement achtete bei seinen Investments auf eine ausgewogene Allokation über

Industriesektoren und Ratingkategorien. Fremdwährungspositionen wurden durch Derivate abgesichert. Aufgrund – nach Meinung des Portfoliomanagements – attraktiver Zinsaufschläge wurden Anleihen übergewichtet, die ein BBB-Rating der führenden Ratingagenturen hatten. Sustainability-Linked Bonds (SLB; Anleihen von Unternehmen mit mittelfristigen Zielen im ESG-Bereich) aus dem High Yield-Segment dienten der Portfeuille-Beimischung. SLB's standen neben „Grünen Anleihen“ (Green Bonds) im Anlagefokus des Teilfonds, der sich jedoch den Entwicklungen an den volatilen Bondmärkten nicht entziehen konnte.

Sektoral kamen positive Erfolgsbeiträge aus dem Finanz-, dem Transport und dem Investitionsgütersektor. Darüber hinaus war die Titelselektion im Bereich der Anleihen überdurchschnittlich erfolgreich, die niedrigere Ratingeinstufungen aufwiesen (BBB- und darunter). Absicherungsinstrumente in Form von Derivaten trugen in den volatilen Marktphasen stabilisierend zur Wertentwicklung des Teilfonds bei. Unterstützend wirkten zudem die regionale Positionierung in schwe-



dischen und südeuropäischen Anleihen, die einen positiven Ergebnisbeitrag leisteten. Belastend hingegen war die geringere Gewichtung im Konsumentenbereich sowohl was den zyklischen als auch nicht-zyklischen Sektor angeht. Auch das aus Nachhaltigkeitsgründen im Portefeuille bestehende Untergewicht im Öl- und Gassektor sowie die geringere Gewichtung im Versorgungssektor bremsten die Wertentwicklung des Teilfonds. Regional belastete die Positionierung in US-amerikanischen und britischen Anleihen das Anlageergebnis.

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

#### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest SDG Corporate Bonds

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                         | Bestand in EUR       | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|-----------------------------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>          |                      |                              |
| <b>1. Anleihen (Emittenten)</b>         |                      |                              |
| Unternehmen                             | 12.463.688,68        | 96,39                        |
| <b>Summe Anleihen</b>                   | <b>12.463.688,68</b> | <b>96,39</b>                 |
| <b>2. Derivate</b>                      | <b>16.644,57</b>     | <b>0,13</b>                  |
| <b>3. Bankguthaben</b>                  | <b>201.127,94</b>    | <b>1,56</b>                  |
| <b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b> | <b>277.377,37</b>    | <b>2,14</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>            |                      |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>    | <b>-28.705,07</b>    | <b>-0,22</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>               | <b>12.930.133,49</b> | <b>100,00</b>                |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest SDG Corporate Bonds

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                                      | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR      | %-Anteil am Fondsvermögen |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|----------------------|---------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                        |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>12.463.688,68</b> | <b>96,39</b>              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                            |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                      |                           |
| 4,125 % Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2023/2029        | EUR                             | 100.000                    |                                    |                   | %       | 103,376 | 103.376,00           | 0,80                      |
| 4,25 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2022/2030                    | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 104,37  | 104.370,00           | 0,81                      |
| 3,625 % Aeroporti di Roma SpA (MTN) 2025/2032              | EUR                             | 130.000                    | 130.000                            |                   | %       | 100,221 | 130.287,30           | 1,01                      |
| 0,50 % AIB Group Plc (MTN) 2021/2027 *                     | EUR                             | 100.000                    |                                    |                   | %       | 98,327  | 98.327,00            | 0,76                      |
| 4,00 % AIB Group Plc (MTN) 2025/2036 *                     | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 101,312 | 101.312,00           | 0,78                      |
| 4,00 % Air Products and Chemicals, Inc. 2023/2035          | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 101,933 | 101.933,00           | 0,79                      |
| 4,50 % Alliander NV 2024/perpetual *                       | EUR                             | 100.000                    |                                    |                   | %       | 103,437 | 103.437,00           | 0,80                      |
| 3,875 % Alphabet, Inc. 2025/2045                           | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 95,623  | 95.623,00            | 0,74                      |
| 3,50 % Alphabet, Inc. 2025/2038                            | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 96,65   | 96.650,00            | 0,75                      |
| 5,868 % Alstom SA 2024/perpetual *                         | EUR                             | 100.000                    |                                    |                   | %       | 105,91  | 105.910,00           | 0,82                      |
| 3,50 % American Medical Systems Europe BV (MTN) 2024/2032  | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 101,131 | 101.131,00           | 0,78                      |
| 4,00 % Ampriom GmbH (MTN) 2025/2040                        | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 97,365  | 97.365,00            | 0,75                      |
| 2,375 % ASTM SpA (MTN) 2021/2033                           | EUR                             | 100.000                    |                                    |                   | %       | 89,408  | 89.408,00            | 0,69                      |
| 3,60 % AT&T, Inc. (MTN) 2025/2033                          | EUR                             | 120.000                    | 120.000                            |                   | %       | 99,915  | 119.898,00           | 0,93                      |
| 3,00 % Autoliv, Inc. (MTN) 2025/2030                       | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 98,602  | 98.602,00            | 0,76                      |
| 4,25 % Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2024/2032         | EUR                             | 100.000                    |                                    |                   | %       | 103,566 | 103.566,00           | 0,80                      |
| 3,50 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2024/2031  | EUR                             | 100.000                    |                                    |                   | %       | 102,128 | 102.128,00           | 0,79                      |
| 4,75 % Banco Comercial Portugues SA (MTN) 2025/2037 *      | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 104,437 | 104.437,00           | 0,81                      |
| 4,25 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2024/2030 *              | EUR                             | 100.000                    |                                    |                   | %       | 103,947 | 103.947,00           | 0,80                      |
| 3,375 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2025/2032 *             | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 99,635  | 99.635,00            | 0,77                      |
| 0,625 % Banco Santander SA (MTN) 2021/2029 *               | EUR                             | 100.000                    |                                    |                   | %       | 94,895  | 94.895,00            | 0,73                      |
| 3,625 % Bankinter SA (MTN) 2025/2033 *                     | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 99,937  | 99.937,00            | 0,77                      |
| 1,375 % Bayerische Landesbank (MTN) 2021/2032 *            | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 97,181  | 97.181,00            | 0,75                      |
| 3,375 % Belfius Bank SA (MTN) 2025/2030                    | EUR                             | 100.000                    | 200.000                            | 100.000           | %       | 100,498 | 100.498,00           | 0,78                      |
| 3,375 % Bertelsmann SE & Co KGaA (MTN) 2025/2033           | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 97,457  | 97.457,00            | 0,75                      |
| 4,289 % BMS Ireland Capital Funding DAC 2025/2045          | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 97,981  | 97.981,00            | 0,76                      |
| 3,494 % BNP Paribas SA (MTN) 2025/2033 *                   | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 98,794  | 98.794,00            | 0,76                      |
| 6,125 % CaixaBank SA (MTN) 2023/2034 *                     | EUR                             | 100.000                    |                                    |                   | %       | 107,78  | 107.780,00           | 0,83                      |
| 3,529 % Chorus Ltd (MTN) 2025/2032                         | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 99,245  | 99.245,00            | 0,77                      |
| 3,00 % Commerzbank AG (MTN) 2022/2027 *                    | EUR                             | 100.000                    |                                    |                   | %       | 100,45  | 100.450,00           | 0,78                      |
| 4,266 % Commonwealth Bank of Australia (MTN) 2024/2034 *   | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 103,125 | 103.125,00           | 0,80                      |
| 3,125 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2021/2029               | EUR                             | 100.000                    |                                    |                   | %       | 98,5    | 98.500,00            | 0,76                      |
| 2,875 % Continental AG (MTN) 2025/2028                     | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 100,02  | 100.020,00           | 0,77                      |
| 4,75 % Covestro AG (MTN) 2022/2028                         | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 104,814 | 104.814,00           | 0,81                      |
| 6,50 % Crédit Agricole SA (MTN) 2024/perpetual *           | EUR                             | 100.000                    | 200.000                            | 100.000           | %       | 105,691 | 105.691,00           | 0,82                      |
| 3,25 % Crédit Agricole SA (MTN) 2025/2032 *                | EUR                             | 100.000                    | 300.000                            | 200.000           | %       | 98,794  | 98.794,00            | 0,76                      |
| 3,375 % Danske Bank A/S (MTN) 2025/2033 *                  | EUR                             | 160.000                    | 160.000                            |                   | %       | 98,569  | 157.710,40           | 1,22                      |
| 3,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2025/2029 *                  | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 99,958  | 99.958,00            | 0,77                      |
| 2,875 % Deutsche Kreditbank AG (MTN) 2025/2031             | EUR                             | 72.000                     | 72.000                             |                   | %       | 99,082  | 71.339,04            | 0,55                      |
| 3,875 % Digital Dutch Finco BV (MTN) 2025/2034             | EUR                             | 129.000                    | 129.000                            |                   | %       | 98,126  | 126.582,54           | 0,98                      |
| 4,125 % E.ON SE (MTN) 2024/2044                            | EUR                             | 60.000                     |                                    |                   | %       | 98,186  | 58.911,60            | 0,46                      |
| 4,11 % East Japan Railway Co. (MTN) 2023/2043              | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 97,785  | 97.785,00            | 0,76                      |
| 4,50 % EDP SA (MTN) 2025/2055 *                            | EUR                             | 100.000                    | 200.000                            | 100.000           | %       | 101,507 | 101.507,00           | 0,79                      |
| 3,75 % Ellevio AB (MTN) 2025/2035                          | EUR                             | 122.000                    | 122.000                            |                   | %       | 99,124  | 120.931,28           | 0,94                      |
| 3,75 % EnBW International Finance BV (MTN) 2024/2035       | EUR                             | 73.000                     |                                    |                   | %       | 99,661  | 72.752,53            | 0,56                      |
| 0,625 % Enel Finance International NV (MTN) 2021/2029      | EUR                             | 100.000                    |                                    |                   | %       | 92,846  | 92.846,00            | 0,72                      |
| 3,50 % Enel Finance International NV (MTN) 2025/2036       | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 96,987  | 96.987,00            | 0,75                      |
| 0,375 % Enxsis Holding NV (MTN) 2021/2033                  | EUR                             | 100.000                    |                                    |                   | %       | 80,69   | 80.690,00            | 0,62                      |
| 4,50 % Engie SA (MTN) 2023/2042                            | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            | 100.000           | %       | 99,872  | 99.872,00            | 0,77                      |
| 4,50 % Engie SA 2025/perpetual *                           | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 99,742  | 99.742,00            | 0,77                      |
| 4,125 % EP Infrastructure AS (MTN) 2025/2033               | EUR                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | %       | 98,846  | 197.692,00           | 1,53                      |
| 0,875 % EQT AB (MTN) 2021/2031                             | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 87,879  | 87.879,00            | 0,68                      |
| 3,25 % Equinix Europe 2 Financing Corp., LLC 2025/2029     | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 100,239 | 100.239,00           | 0,78                      |
| 3,25 % Erste Group Bank AG (MTN) 2025/2031 *               | EUR                             | 100.000                    | 200.000                            | 100.000           | %       | 100,576 | 100.576,00           | 0,78                      |
| 3,625 % Erste Group Bank AG (MTN) 2025/2035 *              | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 99,295  | 99.295,00            | 0,77                      |
| 2,875 % Eurobank SA (MTN) 2025/2028 *                      | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 100,112 | 100.112,00           | 0,77                      |
| 3,875 % Eurofins Scientific SE (MTN) 2025/2033             | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 99,738  | 99.738,00            | 0,77                      |
| 4,25 % Evonik Industries AG 2025/2055 *                    | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 98,983  | 98.983,00            | 0,77                      |
| 3,50 % Fiserv Funding ULC (MTN) 2025/2032                  | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 97,988  | 97.988,00            | 0,76                      |
| 3,875 % FLUVIUS System Operator CV (MTN) 2023/2031         | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 102,933 | 102.933,00           | 0,80                      |
| 3,50 % Fresenius SE & Co., KGaA (MTN) 2025/2034            | EUR                             | 59.000                     | 59.000                             |                   | %       | 98,55   | 58.144,50            | 0,45                      |
| 3,375 % Gecina SA (MTN) 2025/2035                          | EUR                             | 100.000                    | 200.000                            | 100.000           | %       | 96,65   | 96.650,00            | 0,75                      |
| 1,375 % Global Switch Finance BV (MTN) 2020/2030           | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 93,946  | 93.946,00            | 0,73                      |
| 3,95 % Heidelberg Materials AG (MTN) 2024/2034             | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 101,931 | 101.931,00           | 0,79                      |
| 0,50 % Henkel AG & Co., KGaA (MTN) 2021/2032               | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 83,898  | 83.898,00            | 0,65                      |
| 0,50 % Holcim Finance Luxembourg SA 2020/2031              | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 86,956  | 86.956,00            | 0,67                      |
| 3,875 % HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH (MTN) 2024/2030 | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 102,689 | 102.689,00           | 0,79                      |
| 3,608 % HSBC Holdings Plc (MTN) 2025/2033 *                | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 99,386  | 99.386,00            | 0,77                      |
| 3,50 % Huhtamaki Oyj (MTN) 2025/2031                       | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 99,826  | 99.826,00            | 0,77                      |
| 3,75 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2025/perpetual *        | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 99,739  | 99.739,00            | 0,77                      |
| 4,00 % IDS Financing Plc (MTN) 2025/2032                   | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 98,372  | 98.372,00            | 0,76                      |
| 3,375 % Informa Plc (MTN) 2025/2031                        | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 99,798  | 99.798,00            | 0,77                      |
| 4,125 % ING Groep NV 2022/2033 *                           | EUR                             | 100.000                    |                                    |                   | %       | 102,209 | 102.209,00           | 0,79                      |
| 3,50 % Investor AB (MTN) 2025/2034                         | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 99,971  | 99.971,00            | 0,77                      |

# DWS Invest SDG Corporate Bonds

| Wertpapierbezeichnung                                                                             | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|---------|-----------------------|-----------------------------------|
| 3,35 % Johnson & Johnson 2025/2037                                                                | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 97,739  | 97.739,00             | 0,76                              |
| 3,625 % Jyske Bank A/S (MTN) 2025/2031 *                                                          | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 101,259 | 101.259,00            | 0,78                              |
| 3,75 % KBC Group NV (MTN) 2024/2032                                                               | EUR                                   | 100.000                          |                                          |                      | %       | 102,164 | 102.164,00            | 0,79                              |
| 3,375 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2025/2035                                                        | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 97,096  | 97.096,00             | 0,75                              |
| 4,00 % Koninklijke Philips NV (MTN) 2025/2035                                                     | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 101,732 | 101.732,00            | 0,79                              |
| 1,375 % La Banque Postale SA (MTN) 2019/2029                                                      | EUR                                   | 100.000                          |                                          |                      | %       | 95      | 95.000,00             | 0,73                              |
| 4,375 % La Mondiale SAM (MTN) 2025/2035                                                           | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 100,249 | 100.249,00            | 0,78                              |
| 4,125 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in<br>Muenchen 2025/2046 *                  | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 100,084 | 100.084,00            | 0,77                              |
| 3,50 % National Bank of Greece SA (MTN) 2024/2030 *                                               | EUR                                   | 100.000                          |                                          |                      | %       | 101,374 | 101.374,00            | 0,78                              |
| 4,061 % National Grid North America, Inc. (MTN) 2024/2036                                         | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 100,403 | 100.403,00            | 0,78                              |
| 4,375 % NBN Co., Ltd (MTN) 2023/2033                                                              | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 106,207 | 106.207,00            | 0,82                              |
| 4,125 % Nordea Bank Abp (MTN) 2024/2035 *                                                         | EUR                                   | 100.000                          |                                          |                      | %       | 102,807 | 102.807,00            | 0,80                              |
| 3,625 % Novo Nordisk Finance Netherlands BV (MTN)<br>2025/2038                                    | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 98,147  | 98.147,00             | 0,76                              |
| 4,091 % NTT Finance Corp. -Reg- 2025/2037                                                         | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 101,132 | 101.132,00            | 0,78                              |
| 3,875 % Pandora A/S (MTN) 2024/2030                                                               | EUR                                   | 100.000                          |                                          |                      | %       | 102,12  | 102.120,00            | 0,79                              |
| 4,25 % Permanent TSB Group Holdings Plc (MTN)<br>2024/2030 *                                      | EUR                                   | 100.000                          |                                          |                      | %       | 103,671 | 103.671,00            | 0,80                              |
| 4,625 % Prologis International Funding II SA (MTN) 2023/2035                                      | EUR                                   | 100.000                          |                                          |                      | %       | 105,285 | 105.285,00            | 0,81                              |
| 1,539 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028                                                           | EUR                                   | 100.000                          |                                          |                      | %       | 96,251  | 96.251,00             | 0,74                              |
| 3,50 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2025/2031 *                                         | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 99,748  | 99.748,00             | 0,77                              |
| 4,875 % REWE International Finance BV (MTN) 2023/2030                                             | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 106,603 | 106.603,00            | 0,82                              |
| 2,125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028                                                                  | EUR                                   | 100.000                          |                                          |                      | %       | 98,531  | 98.531,00             | 0,76                              |
| 3,586 % Roche Finance Europe BV 2023/2036                                                         | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 100,194 | 100.194,00            | 0,77                              |
| 3,375 % Securitas AB (MTN) 2025/2032                                                              | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 99,125  | 99.125,00             | 0,77                              |
| 3,125 % SGS Nederland Holding BV (MTN) 2025/2030                                                  | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 100,077 | 100.077,00            | 0,77                              |
| 3,75 % Société Générale SA (MTN) 2025/2035 *                                                      | EUR                                   | 100.000                          | 200.000                                  | 100.000              | %       | 99,996  | 99.996,00             | 0,77                              |
| 6,125 % Société Générale SA (MTN) 2025/perpetual *                                                | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 101,654 | 101.654,00            | 0,79                              |
| 3,125 % Statkraft AS (MTN) 2023/2031                                                              | EUR                                   | 100.000                          |                                          |                      | %       | 99,402  | 99.402,00             | 0,77                              |
| 3,625 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2024/2036 *                                                | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 99,989  | 99.989,00             | 0,77                              |
| 3,25 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2025/2032                                                   | EUR                                   | 100.000                          | 250.000                                  | 150.000              | %       | 99,336  | 99.336,00             | 0,77                              |
| 3,375 % Syensqo SA (MTN) 2025/2031                                                                | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 99,684  | 99.684,00             | 0,77                              |
| 4,625 % Telia Co. AB 2022/2082 *                                                                  | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 103,162 | 103.162,00            | 0,80                              |
| 3,375 % Telstra Group Ltd (MTN) 2025/2035                                                         | EUR                                   | 134.000                          | 134.000                                  |                      | %       | 98,293  | 131.712,62            | 1,02                              |
| 1,25 % TenneT Holding BV (MTN) 2016/2033                                                          | EUR                                   | 100.000                          |                                          |                      | %       | 87,352  | 87.352,00             | 0,68                              |
| 1,50 % TenneT Holding BV (MTN) 2019/2039                                                          | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 78,522  | 78.522,00             | 0,61                              |
| 4,75 % Terna - Rete Elettrica Nazionale 2024/perpetual *                                          | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 103,548 | 103.548,00            | 0,80                              |
| 3,628 % Thermo Fisher Scientific Finance I BV (MTN)<br>2025/2035                                  | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 99,564  | 99.564,00             | 0,77                              |
| 3,85 % T-Mobile USA, Inc. 2024/2036                                                               | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 99,849  | 99.849,00             | 0,77                              |
| 3,357 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2025/2032                                                     | EUR                                   | 200.000                          | 200.000                                  |                      | %       | 98,97   | 197.940,00            | 1,53                              |
| 4,033 % Transurban Finance Co Pty Ltd (MTN) 2025/2037                                             | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 99,3    | 99.300,00             | 0,77                              |
| 2,974 % Veolia Environnement SA (MTN) 2024/2031                                                   | EUR                                   | 100.000                          |                                          |                      | %       | 99,083  | 99.083,00             | 0,77                              |
| 3,50 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2024/2032                                               | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 100,572 | 100.572,00            | 0,78                              |
| 3,996 % Verizon Communications, Inc. 2025/2056 *                                                  | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 99,541  | 99.541,00             | 0,77                              |
| 4,25 % VGP NV (MTN) 2025/2031                                                                     | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 101,531 | 101.531,00            | 0,79                              |
| 4,625 % Vodafone Group Plc (MTN) 2025/2055 *                                                      | EUR                                   | 133.000                          | 133.000                                  |                      | %       | 99,094  | 131.795,02            | 1,02                              |
| 4,00 % Vonovia SE (MTN) 2025/2036                                                                 | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 98,465  | 98.465,00             | 0,76                              |
| 2,762 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2025/2030                                                     | EUR                                   | 100.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 99,374  | 99.374,00             | 0,77                              |
| 6,875 % Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada<br>2025/2055 *                                | USD                                   | 90.000                           | 90.000                                   |                      | %       | 103,322 | 79.052,77             | 0,61                              |
| 4,90 % Eli Lilly & Co. (MTN) 2025/2035                                                            | USD                                   | 67.000                           | 67.000                                   |                      | %       | 102,048 | 58.124,75             | 0,45                              |
| 2,00 % Johnson Controls International Plc Via Tyco Fire &<br>Security Finance SCA (MTN) 2021/2031 | USD                                   | 100.000                          |                                          |                      | %       | 88,268  | 75.038,66             | 0,58                              |
| 5,625 % Meta Platforms, Inc. 2025/2055                                                            | USD                                   | 61.000                           | 101.000                                  | 40.000               | %       | 96,483  | 50.033,67             | 0,39                              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>12.463.688,68</b>  | <b>96,39</b>                      |
| <b>Derivate</b>                                                                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)            |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| <b>Zins-Derivate</b>                                                                              |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>10.970,77</b>      | <b>0,09</b>                       |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>                                                                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| Euro SCHATZ Futures 03/2026 (DB)                                                                  | Stück                                 | 15                               | 15                                       |                      |         |         | -1.620,00             | -0,01                             |
| Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2026 (DB)                                               | Stück                                 | -11                              | 1                                        | 12                   |         |         | 11.030,00             | 0,09                              |
| US Treasury Notes 30 year Futures 03/2026 (DB)                                                    | Stück                                 | -1                               |                                          | 1                    |         |         | 1.002,88              | 0,01                              |
| US Treasury Notes 5 year Futures 03/2026 (DB)                                                     | Stück                                 | -2                               |                                          | 2                    |         |         | 557,89                | 0,00                              |
| <b>Devisen-Derivate</b>                                                                           |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>5.673,80</b>       | <b>0,04</b>                       |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| <b>Devisentermingeschäfte</b>                                                                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| <b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>                                                           |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| <b>Offene Positionen</b>                                                                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| EUR/USD 0,4 Mio.                                                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | 5.673,80              | 0,04                              |

## DWS Invest SDG Corporate Bonds

| Wertpapierbezeichnung                                | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR      | %-Anteil am Fondsvermögen |
|------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|----------------------|---------------------------|
| <b>Bankguthaben</b>                                  |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>201.127,94</b>    | <b>1,56</b>               |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                      |                           |
| EUR-Guthaben                                         | EUR                             |                            |                                    |                   |         |      | 195.135,25           | 1,51                      |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                   |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                      |                           |
| Britisches Pfund                                     | GBP                             | 181                        |                                    |                   |         |      | 206,97               | 0,00                      |
| US-Dollar                                            | USD                             | 6.806                      |                                    |                   |         |      | 5.785,72             | 0,05                      |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                 |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>277.377,37</b>    | <b>2,14</b>               |
| Zinsansprüche                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 187.898,30           | 1,45                      |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 89.479,07            | 0,69                      |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände **</b>             |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>12.960.458,56</b> | <b>100,23</b>             |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                    |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-28.705,07</b>    | <b>-0,22</b>              |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen               |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -28.705,07           | -0,22                     |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                   |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-30.325,07</b>    | <b>-0,23</b>              |
| <b>Fondsvermögen</b>                                 |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>12.930.133,49</b> | <b>100,00</b>             |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                  |                    |                                      |
| Klasse FC                          | EUR                | 107,47                               |
| Klasse LC                          | EUR                | 107,03                               |
| Klasse TFC                         | EUR                | 107,49                               |
| Klasse XC                          | EUR                | 108,35                               |
| <b>Umlaufende Anteile</b>          |                    |                                      |
| Klasse FC                          | Stück              | 100,000                              |
| Klasse LC                          | Stück              | 138,000                              |
| Klasse TFC                         | Stück              | 100,000                              |
| Klasse XC                          | Stück              | 119.000,000                          |

### Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

#### Darstellung der Maximalgrenze (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

14,14% vom Portfoliowert

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                              |   |       |
|----------------------------------------------|---|-------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | % | 0,013 |
| größter potenzieller Risikobetrag            | % | 0,018 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 0,015 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 3.353.707,69.

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

UBS AG.

## DWS Invest SDG Corporate Bonds

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

|                        |     |          |   |     |   |
|------------------------|-----|----------|---|-----|---|
| Britisches Pfund ..... | GBP | 0,872917 | = | EUR | 1 |
| US-Dollar .....        | USD | 1,176300 | = | EUR | 1 |

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

### Fußnoten

\* Variabler Zinssatz.

\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## DWS Invest SDG Corporate Bonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

#### I. Erträge

|                                                            |     |            |
|------------------------------------------------------------|-----|------------|
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) .....       | EUR | 464.089,78 |
| 2. Erträge aus Swapgeschäften .....                        | EUR | 836,78     |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) ..... | EUR | 5.108,93   |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer <sup>1)</sup> .....   | EUR | 210,78     |
| 5. Sonstige Erträge .....                                  | EUR | 13,94      |

**Summe der Erträge .....** **EUR 470.260,21**

#### II. Aufwendungen

|                                                         |     |            |
|---------------------------------------------------------|-----|------------|
| 1. Aufwendungen aus Swapgeschäften .....                | EUR | -7.886,80  |
| 2. Verwaltungsvergütung .....                           | EUR | -5.922,18  |
| davon:                                                  |     |            |
| Basis-Verwaltungsvergütung ....                         | EUR | -25.520,47 |
| Erträge aus dem Expense Cap ..                          | EUR | 47.412,77  |
| Administrationsvergütung .....                          | EUR | -27.814,48 |
| 3. Verwahrstellenvergütung .....                        | EUR | -1.529,29  |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten ..... | EUR | -12.197,83 |
| 5. Taxe d'Abonnement .....                              | EUR | -6.621,92  |
| 6. Sonstige Aufwendungen .....                          | EUR | -9.756,29  |
| davon:                                                  |     |            |
| Vertriebskosten .....                                   | EUR | -5.937,73  |
| andere .....                                            | EUR | -3.818,56  |

**Summe der Aufwendungen .....** **EUR -43.914,31**

**III. Ordentlicher Nettoertrag .....** **EUR 426.345,90**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste .....

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....** **EUR 209.356,12**

**V. Ergebnis des Geschäftsjahres .....** **EUR 635.702,02**

<sup>1)</sup> Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 1.555,84.

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

|                        |                       |
|------------------------|-----------------------|
| Klasse FC 0,51% p.a.,  | Klasse LC 0,62% p.a., |
| Klasse TFC 0,51% p.a., | Klasse XC 0,28% p.a., |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 3.560,08.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2025

#### I. Wert des Fondsvermögens

|                                                                   |                          |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| <b>am Beginn des Geschäftsjahres .....</b>                        | <b>EUR 10.485.023,39</b> |
| 1. Mittelzufluss (netto) .....                                    | EUR 2.015.965,33         |
| 2. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....                               | EUR -56.158,70           |
| 3. Ordentlicher Nettoertrag .....                                 | EUR 426.345,90           |
| 4. Realisierte Gewinne/Verluste .....                             | EUR 209.356,12           |
| 5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste ..... | EUR -150.398,55          |

#### II. Wert des Fondsvermögens

**am Ende des Geschäftsjahres .....** **EUR 12.930.133,49**

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

**Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...** **EUR 209.356,12**

aus:

|                                                                    |     |            |
|--------------------------------------------------------------------|-----|------------|
| Wertpapiergeschäften .....                                         | EUR | 114.867,63 |
| Devisen(termin)geschäften .....                                    | EUR | 71.478,22  |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>2)</sup> ..... | EUR | 23.010,27  |

<sup>2)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

## DWS Invest SDG Corporate Bonds

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |     |               |
|-------------------------------------------|-----|---------------|
| 2025                                      | EUR | 12.930.133,49 |
| 2024                                      | EUR | 10.485.023,39 |
| 2023                                      | EUR | 9.925.138,55  |

| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres |            |            |
|----------------------------------------|------------|------------|
| 2025                                   | Klasse FC  | EUR 107,47 |
|                                        | Klasse LC  | EUR 107,03 |
|                                        | Klasse TFC | EUR 107,49 |
|                                        | Klasse XC  | EUR 108,35 |
| 2024                                   | Klasse FC  | EUR 103,78 |
|                                        | Klasse LC  | EUR 103,46 |
|                                        | Klasse TFC | EUR 103,80 |
|                                        | Klasse XC  | EUR 104,40 |
| 2023                                   | Klasse FC  | EUR 98,40  |
|                                        | Klasse LC  | EUR 98,20  |
|                                        | Klasse TFC | EUR 98,42  |
|                                        | Klasse XC  | EUR 98,76  |

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 2,69% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 2.018.336,62.

### Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrahementbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

### Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben.



# Jahresbericht

## DWS Invest SDG Global Equities

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erzielung eines überdurchschnittlichen Wertzuwachses. Hierzu wird das Teilfondsvermögen überwiegend in Wertpapieren von Emittenten angelegt, die nach Einschätzung des Teilfondsmanagements von gegenwärtigen oder künftigen geopolitischen, gesellschaftlichen und wirtschaftlichen Trends und Themen profitieren. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens werden in Vermögensgegenständen angelegt, die die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllen, die einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leisten.

In den zwölf Monaten bis Ende Dezember 2025 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 8,3% je Anteil (LC Anteilklasse, nach BVI-Methode; in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im globalen Anlagefokus des Teilfonds standen Aktien, die einen relevanten Umsatz im Bereich der Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, SDG) erzielen.

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg,

### DWS Invest SDG Global Equities

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilklasse                      | ISIN         | 1 Jahr              | 3 Jahre | 5 Jahre             |
|-----------------------------------|--------------|---------------------|---------|---------------------|
| Klasse LC                         | LU1891311356 | 8,3%                | 30,4%   | 31,7%               |
| Klasse FC                         | LU1891310895 | 9,2%                | 33,4%   | 36,7%               |
| Klasse FD                         | LU1891310978 | 9,2%                | 33,4%   | 36,8%               |
| Klasse IC                         | LU1891311190 | 9,5%                | 34,6%   | 38,7%               |
| Klasse IC100                      | LU2471069448 | 9,6%                | 35,0%   | 32,3% <sup>1)</sup> |
| Klasse IC250                      | LU2425458853 | 9,6%                | 35,2%   | 27,8% <sup>1)</sup> |
| Klasse ID                         | LU1891311273 | 9,5%                | 34,6%   | 38,7%               |
| Klasse LD                         | LU1891311430 | 8,3%                | 30,4%   | 31,7%               |
| Klasse LDM                        | LU3021212066 | 11,4% <sup>1)</sup> | –       | –                   |
| Klasse NC                         | LU1914384349 | 7,8%                | 28,5%   | 28,4%               |
| Klasse PFC                        | LU2208643671 | 7,7%                | 28,1%   | 26,6%               |
| Klasse TFC                        | LU1932912360 | 9,1%                | 33,4%   | 36,7%               |
| Klasse TFD                        | LU1932912527 | 9,2%                | 33,4%   | 36,7%               |
| Klasse XC                         | LU1891311513 | 9,6%                | 35,0%   | 39,5%               |
| Klasse GBP D RD <sup>2)</sup>     | LU2380221692 | 15,0%               | 31,6%   | 25,1% <sup>1)</sup> |
| Klasse USD IC50 <sup>3)</sup>     | LU2297064896 | 23,8%               | 48,2%   | 31,5% <sup>1)</sup> |
| Klasse USD LCH (P) <sup>3)</sup>  | LU2293006875 | 17,9%               | 42,6%   | 25,4% <sup>1)</sup> |
| Klasse USD TFCH (P) <sup>3)</sup> | LU2293006958 | 18,8%               | 46,1%   | 30,3% <sup>1)</sup> |

<sup>1)</sup> Klasse IC100 aufgelegt am 13.5.2022 / Klasse IC250 aufgelegt am 31.1.2022 / Klasse LDM aufgelegt am 28.3.2025 / Klasse GBP D RD aufgelegt am 15.9.2021 / Klasse USD IC50 aufgelegt am 26.2.2021 / Klassen USD LCH (P) und USD TFCH (P) aufgelegt am 15.2.2021

<sup>2)</sup> in GBP

<sup>3)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, im Jahr 2025 unter teils deutlichen Schwankungen per Saldo merkbare Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz sowie robuste Unternehmensgewinne. Unter den Märkten der westlichen Industrieländer konnte in Deutschland der DAX 40 ein deutliches Plus verbuchen, begünstigt unter anderem durch das als „Konjunkturspritze“

beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Die Schwellenländer konnten, gemessen am MSCI Emerging Markets, auf Jahresbasis bis Ende 2025 sogar stärker performen als die Industrieländer. Dabei stach unter anderem der chinesische Aktienmarkt hervor, der sich weiter spürbar erholte. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Zwischenzeitlich jedoch erhielten die internationalen Börsen durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik einen spürbaren Dämpfer.

Einer der Anlageschwerpunkte bestand im Healthcare-Bereich. Hier fanden sich viele Unternehmen mit hohen potenziellen SDG-Umsätzen bzw. Beiträgen. Der Sektor konnte aber über den Berichtszeitraum mit dem breiten Markt nicht mithalten. Der Industriesektor hat sich hingegen erfreulich entwickelt und das hohe Gewicht des Sektors hat positiv zur Wertentwicklung beigetragen. Aufgrund dessen, dass es nicht viele Unternehmen mit signifikantem Beitrag zu den SDGs im Finanzsektor gibt, ist dieser untergewichtet gewesen. Da dieser den breiten Markt outperformed hat, war es für den Teilfonds zum Nachteil. Das Untergewicht im Technologiesektor hat nicht positiv dazu beigetragen den breiten Markt zu schlagen.

Unternehmen, die signifikante Geschäftsaktivitäten in den USA verfolgten und stark vom regulatorischen Umfeld abhängig waren, verzeichneten zu Beginn des Jahres 2025 mit der Amtseinführung

des neuen US-Präsidenten eine Schwächephase. Hierzu zählten beispielsweise Unternehmen aus dem Bereich erneuerbare Energien. Diese konnten sich im Laufe des Jahres aber zum Teil wieder deutlich erholen. Das lag zum einen daran, dass die regulatorische Unsicherheit durch die Einführung entsprechender Gesetzgebung abgenommen hat und zum anderen daran, dass der Ausbau von Datenzentren für die künstliche Intelligenz kostengünstige und schnell verfügbare Energiequellen benötigte.

Zu den im Portfolio enthaltenen Titeln mit der besten Performance zählten Comfort Systems und Taiwan Semiconductor, die vom Boom im Bereich der künstlichen Intelligenz profitierten, ebenso wie Quanta Services, die von der gestiegenen Nachfrage nach sauberer Energie/Emissionsreduzierungen und Datenzentren profitierten. Auch Medtronic, die mit einer größeren Gewichtung im Fonds vertreten war, entwickelte sich vor dem Hintergrund einer besseren Umsetzung der Geschäftsstrategie positiv.

Eine schwächere Kursentwicklung verzeichneten hingegen einzelne Positionen aus dem Bereich Umweltservices, wie Waste Management. Hier bereitete das sich abschwächende Abfallvolumen Sorge. Zudem gehörte UnitedHealth zu den Verlierern über den Berichtszeitraum. Das Unternehmen musste mehrfach seine Jahresziele für 2025 nach unten anpassen. Die Kostenquote stieg aufgrund von höherer Inanspruchnahme medizinischer

Leistungen sowie teurer Spezialmedikamente stark an.

Der Fonds trennte sich im Berichtszeitraum u. a. von UnitedHealth, Procter & Gamble und Equinix.

## **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

# Jahresabschluss

## DWS Invest SDG Global Equities

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                                       | Bestand in EUR          | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|-------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                        |                         |                              |
| <b>1. Aktien (Branchen)</b>                           |                         |                              |
| Informationstechnologie                               | 280.026.563,02          | 18,49                        |
| Telekommunikationsdienste                             | 125.396.788,22          | 8,28                         |
| Dauerhafte Konsumgüter                                | 363.484.581,49          | 24,00                        |
| Energie                                               | 99.458.403,59           | 6,55                         |
| Hauptverbrauchsgüter                                  | 14.941.515,37           | 0,99                         |
| Finanzsektor                                          | 151.400.280,48          | 9,99                         |
| Grundstoffe                                           | 6.584.429,79            | 0,43                         |
| Industrien                                            | 379.644.660,95          | 25,07                        |
| Versorger                                             | 75.360.980,96           | 4,97                         |
| <b>Summe Aktien</b>                                   | <b>1.496.298.203,87</b> | <b>98,77</b>                 |
| <b>2. Derivate</b>                                    | <b>642.336,24</b>       | <b>0,04</b>                  |
| <b>3. Bankguthaben</b>                                | <b>19.161.952,29</b>    | <b>1,26</b>                  |
| <b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>               | <b>1.064.993,54</b>     | <b>0,07</b>                  |
| <b>5. Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>       | <b>25.995,93</b>        | <b>0,00</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                          |                         |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                  | <b>-1.957.356,33</b>    | <b>-0,12</b>                 |
| <b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b> | <b>-264.597,19</b>      | <b>-0,02</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                             | <b>1.514.971.528,35</b> | <b>100,00</b>                |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest SDG Global Equities

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                             | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs     | Kurswert<br>in<br>EUR   | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|---------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|----------|-------------------------|-----------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>               |                                       |                                  |                                          |                      |         |          | <b>1.496.298.203,87</b> | <b>98,77</b>                      |
| <b>Aktien</b>                                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |          |                         |                                   |
| Novartis AG                                       | Stück                                 | 102.135                          |                                          | 115.524              | CHF     | 109,8    | 12.061.027,17           | 0,80                              |
| ALK-Abello A/S                                    | Stück                                 | 307.440                          | 249.254                                  | 108.263              | DKK     | 227,2    | 9.352.580,55            | 0,62                              |
| Vestas Wind Systems A/S                           | Stück                                 | 935.222                          | 601.084                                  | 44.981               | DKK     | 173,55   | 21.732.119,83           | 1,43                              |
| ABN AMRO Bank NV                                  | Stück                                 | 283.902                          | 295.878                                  | 11.976               | EUR     | 29,72    | 8.437.567,44            | 0,56                              |
| AIB Group Plc                                     | Stück                                 | 2.712.118                        | 525.263                                  | 1.146.288            | EUR     | 9,225    | 25.019.288,55           | 1,65                              |
| Alstom SA                                         | Stück                                 | 365.957                          | 384.340                                  | 18.383               | EUR     | 25,04    | 9.163.563,28            | 0,61                              |
| Arcadis NV                                        | Stück                                 | 140.468                          | 162.500                                  | 22.032               | EUR     | 35,94    | 5.048.419,92            | 0,33                              |
| Argenx SE                                         | Stück                                 | 12.730                           | 13.369                                   | 639                  | EUR     | 712,6    | 9.071.398,00            | 0,60                              |
| AXA SA                                            | Stück                                 | 1.020.509                        | 32.696                                   | 720.132              | EUR     | 41,15    | 41.993.945,35           | 2,77                              |
| BPER BANCA                                        | Stück                                 | 1.349.761                        | 2.765.123                                | 1.415.362            | EUR     | 11,57    | 15.616.734,77           | 1,03                              |
| Deutsche Telekom AG                               | Stück                                 | 610.841                          |                                          | 2.103.540            | EUR     | 27,66    | 16.895.862,06           | 1,12                              |
| EDP Renovaveis SA                                 | Stück                                 | 1.094.780                        | 343.898                                  | 98.847               | EUR     | 12,04    | 13.181.151,20           | 0,87                              |
| Elis SA                                           | Stück                                 | 256.594                          | 269.484                                  | 12.890               | EUR     | 24,26    | 6.224.970,44            | 0,41                              |
| Fielmann Group AG                                 | Stück                                 | 96.450                           | 101.295                                  | 4.845                | EUR     | 43,55    | 4.200.397,50            | 0,28                              |
| Kingspan Group Plc                                | Stück                                 | 102.235                          |                                          |                      | EUR     | 74,25    | 7.590.948,75            | 0,50                              |
| KION Group AG                                     | Stück                                 | 67.160                           | 85.009                                   | 17.849               | EUR     | 68,25    | 4.583.670,00            | 0,30                              |
| Knorr-Bremse AG                                   | Stück                                 | 47.852                           | 11.408                                   | 85.682               | EUR     | 95,15    | 4.553.117,80            | 0,30                              |
| Nordex SE                                         | Stück                                 | 593.395                          | 710.950                                  | 117.555              | EUR     | 29,12    | 17.279.662,40           | 1,14                              |
| Schneider Electric SE                             | Stück                                 | 85.970                           | 45.044                                   | 35.287               | EUR     | 235,7    | 20.263.129,00           | 1,34                              |
| Siemens Energy AG                                 | Stück                                 | 295.076                          | 222.105                                  | 302.288              | EUR     | 120,4    | 35.527.150,40           | 2,35                              |
| Société Générale SA                               | Stück                                 | 197.103                          | 449.931                                  | 252.828              | EUR     | 69,04    | 13.607.991,12           | 0,90                              |
| Umicore SA                                        | Stück                                 | 365.193                          | 378.056                                  | 12.863               | EUR     | 18,03    | 6.584.429,79            | 0,43                              |
| Vonovia SE                                        | Stück                                 | 951.496                          | 374.391                                  | 83.099               | EUR     | 24,54    | 23.349.711,84           | 1,54                              |
| AstraZeneca Plc                                   | Stück                                 | 317.748                          | 22.107                                   | 75.465               | GBP     | 137,72   | 50.131.047,83           | 3,31                              |
| Informa Plc                                       | Stück                                 | 1.424.010                        | 148.329                                  | 493.695              | GBP     | 8,87     | 14.469.835,76           | 0,96                              |
| Pearson Plc                                       | Stück                                 | 670.107                          | 189.535                                  | 1.646.449            | GBP     | 10,51    | 8.068.147,20            | 0,53                              |
| Severn Trent Plc                                  | Stück                                 | 315.606                          | 243.995                                  | 201.745              | GBP     | 27,88    | 10.080.102,84           | 0,67                              |
| Alia Group Ltd                                    | Stück                                 | 867.000                          | 910.600                                  | 43.600               | HKD     | 81,65    | 7.732.323,62            | 0,51                              |
| Contemporary Amperex Technology Co., Ltd          | Stück                                 | 195.500                          | 233.100                                  | 37.600               | HKD     | 503      | 10.741.117,87           | 0,71                              |
| Kingdee International Software Group Co., Ltd     | Stück                                 | 2.487.000                        | 2.612.000                                | 125.000              | HKD     | 13,31    | 3.615.668,26            | 0,24                              |
| WuXi XDC Cayman, Inc.                             | Stück                                 | 831.500                          | 871.000                                  | 39.500               | HKD     | 62,15    | 5.644.664,35            | 0,37                              |
| Daiichi Sankyo Co., Ltd                           | Stück                                 | 381.200                          | 400.400                                  | 19.200               | JPY     | 3.348    | 6.942.290,94            | 0,46                              |
| East Japan Railway Co.                            | Stück                                 | 135.500                          |                                          | 351.500              | JPY     | 4.132    | 3.045.538,38            | 0,20                              |
| Mowi ASA                                          | Stück                                 | 1.111.952                        |                                          | 1.053.945            | NOK     | 243,6    | 22.884.382,44           | 1,51                              |
| Scatec ASA                                        | Stück                                 | 702.013                          | 53.931                                   | 35.264               | NOK     | 105,7    | 6.268.967,45            | 0,41                              |
| Nibe Industrier AB -B-                            | Stück                                 | 1.282.662                        | 1.347.094                                | 64.432               | SEK     | 35,66    | 4.222.250,51            | 0,28                              |
| AbbVie, Inc.                                      | Stück                                 | 105.766                          | 31.015                                   | 113.704              | USD     | 230,85   | 20.756.672,11           | 1,37                              |
| Acuity Brands, Inc.                               | Stück                                 | 53.955                           | 10.640                                   | 5.911                | USD     | 369,07   | 16.928.645,39           | 1,12                              |
| Advanced Drainage Systems, Inc.                   | Stück                                 | 32.402                           | 2.807                                    | 25.612               | USD     | 148,25   | 4.083.647,87            | 0,27                              |
| AECOM                                             | Stück                                 | 236.365                          | 51.543                                   | 109.209              | USD     | 96,985   | 19.488.100,23           | 1,29                              |
| Agilent Technologies, Inc.                        | Stück                                 | 303.402                          | 318.408                                  | 15.006               | USD     | 138      | 35.594.204,54           | 2,35                              |
| Alphabet, Inc. -A-                                | Stück                                 | 108.183                          | 181.497                                  | 370.406              | USD     | 314,5    | 28.924.205,36           | 1,91                              |
| Amazon.com, Inc.                                  | Stück                                 | 142.877                          | 165.696                                  | 22.819               | USD     | 232,1    | 28.191.567,83           | 1,86                              |
| American Water Works Co., Inc.                    | Stück                                 | 408.715                          | 272.132                                  | 69.496               | USD     | 131,45   | 45.673.356,97           | 3,01                              |
| Applied Materials, Inc.                           | Stück                                 | 97.378                           | 102.270                                  | 4.892                | USD     | 262,55   | 21.734.749,50           | 1,43                              |
| Array Technologies, Inc.                          | Stück                                 | 960.501                          | 457.930                                  | 325.753              | USD     | 9,88     | 8.067.454,63            | 0,53                              |
| Autodesk, Inc.                                    | Stück                                 | 112.860                          | 118.529                                  | 5.669                | USD     | 301,215  | 28.900.037,56           | 1,91                              |
| Bright Horizons Family Solutions, Inc.            | Stück                                 | 165.784                          | 73.143                                   | 8.328                | USD     | 102,39   | 14.430.518,07           | 0,95                              |
| Comfort Systems USA, Inc.                         | Stück                                 | 36.047                           | 54.772                                   | 18.725               | USD     | 950,28   | 29.120.475,01           | 1,92                              |
| Coursera, Inc.                                    | Stück                                 | 640.946                          | 129.620                                  | 211.450              | USD     | 7,41     | 4.037.582,56            | 0,27                              |
| Danaher Corp.                                     | Stück                                 | 136.075                          | 65.539                                   | 43.424               | USD     | 230,11   | 26.619.236,91           | 1,76                              |
| Darling Ingredients, Inc.                         | Stück                                 | 606.736                          | 58.548                                   | 370.815              | USD     | 36,22    | 18.682.284,27           | 1,23                              |
| Dell Technologies, Inc. -C-                       | Stück                                 | 276.581                          | 345.381                                  | 68.800               | USD     | 128,3    | 30.166.905,64           | 1,99                              |
| Eli Lilly & Co.                                   | Stück                                 | 23.875                           | 12.825                                   | 26.742               | USD     | 1.077,47 | 21.869.070,93           | 1,44                              |
| EMCOR Group, Inc.                                 | Stück                                 | 10.433                           | 10.957                                   | 524                  | USD     | 623,34   | 5.528.610,19            | 0,37                              |
| First Solar, Inc.                                 | Stück                                 | 142.744                          | 31.413                                   | 133.905              | USD     | 268,89   | 32.629.790,07           | 2,15                              |
| Grand Canyon Education, Inc.                      | Stück                                 | 44.909                           | 8.782                                    | 9.762                | USD     | 168,01   | 6.414.314,98            | 0,42                              |
| Medtronic Plc                                     | Stück                                 | 629.695                          | 35.407                                   | 415.416              | USD     | 96,24    | 51.519.023,79           | 3,40                              |
| Merck & Co., Inc.                                 | Stück                                 | 89.907                           | 89.907                                   |                      | USD     | 106,435  | 8.135.040,83            | 0,54                              |
| Micron Technology, Inc.                           | Stück                                 | 39.843                           | 39.843                                   |                      | USD     | 295,37   | 10.004.610,39           | 0,66                              |
| Microsoft Corp.                                   | Stück                                 | 134.955                          | 17.177                                   | 61.743               | USD     | 488,32   | 56.024.147,59           | 3,70                              |
| Millicom International Cellular SA                | Stück                                 | 322.613                          | 498.035                                  | 175.422              | USD     | 54,795   | 15.028.116,78           | 0,99                              |
| New York Times Co. -A-                            | Stück                                 | 233.152                          | 261.808                                  | 28.656               | USD     | 69,72    | 13.819.053,23           | 0,91                              |
| NEXTracker, Inc. -A-                              | Stück                                 | 100.006                          | 103.621                                  | 378.440              | USD     | 89,62    | 7.619.259,45            | 0,50                              |
| nVent Electric Plc                                | Stück                                 | 289.762                          | 314.459                                  | 24.697               | USD     | 103,49   | 25.493.037,42           | 1,68                              |
| NVIDIA Corp.                                      | Stück                                 | 350.058                          | 162.157                                  | 192.681              | USD     | 187,64   | 55.840.229,88           | 3,69                              |
| Ormat Technologies, Inc.                          | Stück                                 | 67.063                           | 69.923                                   | 2.860                | USD     | 112,72   | 6.426.369,95            | 0,42                              |
| Pentair Plc                                       | Stück                                 | 609.925                          | 223.043                                  | 83.394               | USD     | 105,68   | 54.796.271,08           | 3,62                              |
| PNC Financial Services Group, Inc.                | Stück                                 | 87.099                           | 99.698                                   | 12.599               | USD     | 211,26   | 15.642.717,79           | 1,03                              |
| Quanta Services, Inc.                             | Stück                                 | 60.509                           | 108.118                                  | 98.764               | USD     | 431,655  | 22.204.373,17           | 1,47                              |
| ServiceNow, Inc.                                  | Stück                                 | 84.907                           | 82.094                                   | 32.007               | USD     | 154,4    | 11.144.807,16           | 0,74                              |
| Sprouts Farmers Market, Inc.                      | Stück                                 | 57.574                           | 60.466                                   | 2.892                | USD     | 81,14    | 3.971.395,81            | 0,26                              |
| Stride, Inc.                                      | Stück                                 | 123.364                          | 187.469                                  | 64.105               | USD     | 66,16    | 6.938.501,80            | 0,46                              |
| Sunrun, Inc.                                      | Stück                                 | 804.516                          | 874.373                                  | 69.857               | USD     | 19,71    | 13.480.409,21           | 0,89                              |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR- | Stück                                 | 244.167                          | 133.224                                  | 120.680              | USD     | 301,56   | 62.595.407,04           | 4,13                              |
| TE Connectivity Plc                               | Stück                                 | 39.311                           | 41.286                                   | 1.975                | USD     | 232,175  | 7.759.099,34            | 0,51                              |

## DWS Invest SDG Global Equities

| Wertpapierbezeichnung                                                                  | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs   | Kurswert<br>in<br>EUR   | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|--------|-------------------------|-----------------------------------|
| TopBuild Corp. ....                                                                    | Stück                                 | 38.931                           | 18.224                                   | 1.956                | USD     | 426,29 | 14.108.552,88           | 0,93                              |
| Waste Management, Inc. ....                                                            | Stück                                 | 165.583                          |                                          | 65.174               | USD     | 222,3  | 31.292.263,28           | 2,07                              |
| Watts Water Technologies, Inc. -A- ....                                                | Stück                                 | 23.361                           | 24.534                                   | 1.173                | USD     | 282,52 | 5.610.769,05            | 0,37                              |
| Xylem, Inc. ....                                                                       | Stück                                 | 543.623                          | 187.556                                  | 39.584               | USD     | 138,09 | 63.817.871,72           | 4,21                              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>1.496.298.203,87</b> | <b>98,77</b>                      |
| <b>Derivate</b>                                                                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                         |                                   |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                         |                                   |
| <b>Aktienindex-Derivate</b>                                                            |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>645.456,94</b>       | <b>0,04</b>                       |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                         |                                   |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>                                                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                         |                                   |
| MSCI EMERGING MKT 03/2026 (DB) ....                                                    | Stück                                 | 62                               | 62                                       |                      |         |        | 132.506,97              | 0,01                              |
| MSCI WOR NTR INDE 03/2026 (DB) ....                                                    | Stück                                 | 580                              | 580                                      |                      |         |        | 512.949,97              | 0,03                              |
| <b>Devisen-Derivate</b>                                                                |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>-3.120,70</b>        | <b>0,00</b>                       |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                         |                                   |
| <b>Devisentermingeschäfte</b>                                                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                         |                                   |
| <b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>                                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                         |                                   |
| <b>Offene Positionen</b>                                                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                         |                                   |
| USD/EUR 0,1 Mio. ....                                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | -1.834,44               | 0,00                              |
| <b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>                                                |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                         |                                   |
| <b>Offene Positionen</b>                                                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                         |                                   |
| USD/CHF 0,1 Mio. ....                                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | -76,54                  | 0,00                              |
| USD/DKK 0,1 Mio. ....                                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | -181,99                 | 0,00                              |
| USD/GBP 0,1 Mio. ....                                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | -928,56                 | 0,00                              |
| USD/HKD 0,1 Mio. ....                                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | 9,86                    | 0,00                              |
| USD/NOK 0,1 Mio. ....                                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | -176,31                 | 0,00                              |
| USD/TWD 0,8 Mio. ....                                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | 67,28                   | 0,00                              |
| <b>Bankguthaben</b>                                                                    |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>19.161.952,29</b>    | <b>1,26</b>                       |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                         |                                   |
| EUR-Guthaben ....                                                                      | EUR                                   |                                  |                                          |                      |         |        | 2.550.307,62            | 0,17                              |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen                                                 |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                         |                                   |
| Dänische Kronen ....                                                                   | DKK                                   | 2.771.826                        |                                          |                      |         |        | 371.132,24              | 0,03                              |
| Norwegische Kronen ....                                                                | NOK                                   | 300.000                          |                                          |                      |         |        | 25.345,30               | 0,00                              |
| Schwedische Kronen ....                                                                | SEK                                   | 300.001                          |                                          |                      |         |        | 27.693,19               | 0,00                              |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                                                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                         |                                   |
| Britisches Pfund ....                                                                  | GBP                                   | 30.001                           |                                          |                      |         |        | 34.368,14               | 0,00                              |
| Hongkong Dollar ....                                                                   | HKD                                   | 3.000.000                        |                                          |                      |         |        | 327.684,61              | 0,02                              |
| Japanischer Yen ....                                                                   | JPY                                   | 5.000.000                        |                                          |                      |         |        | 27.197,84               | 0,00                              |
| Kanadischer Dollar ....                                                                | CAD                                   | 60.761                           |                                          |                      |         |        | 37.699,93               | 0,00                              |
| Neue Taiwan Dollar ....                                                                | TWD                                   | 26.615.783                       |                                          |                      |         |        | 721.284,33              | 0,05                              |
| Schweizer Franken ....                                                                 | CHF                                   | 30.000                           |                                          |                      |         |        | 32.264,83               | 0,00                              |
| Südkoreanischer Won ....                                                               | KRW                                   | 60.000.000                       |                                          |                      |         |        | 35.408,27               | 0,00                              |
| US-Dollar ....                                                                         | USD                                   | 1.665.902                        |                                          |                      |         |        | 1.416.221,59            | 0,10                              |
| <b>Termingelder</b>                                                                    |                                       |                                  |                                          |                      |         |        |                         |                                   |
| USD Guthaben – (Commerzbank Ag) ....                                                   | USD                                   |                                  |                                          |                      |         |        | 2.380.344,40            | 0,15                              |
| EUR Guthaben – (Norddeutsche Landesbank-Girozentrale) ...                              | EUR                                   |                                  |                                          |                      |         |        | 11.175.000,00           | 0,74                              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>1.064.993,54</b>     | <b>0,07</b>                       |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche ....                                              |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | 1.064.993,54            | 0,07                              |
| <b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>                                           |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>25.995,93</b>        | <b>0,00</b>                       |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände *</b>                                                |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>1.517.196.679,71</b> | <b>100,14</b>                     |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                                                      |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>-1.957.356,33</b>    | <b>-0,12</b>                      |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten. ....                                                |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | -1.957.356,33           | -0,12                             |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>                                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>-264.597,19</b>      | <b>-0,02</b>                      |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                                                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>-2.225.151,36</b>    | <b>-0,14</b>                      |
| <b>Fondsvermögen</b>                                                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |        | <b>1.514.971.528,35</b> | <b>100,00</b>                     |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

## DWS Invest SDG Global Equities

| Anteilwert bzw.<br>umlaufende Anteile | Stück bzw.<br>Währung | Anteilwert in der<br>jeweiligen Währung |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                     |                       |                                         |
| Klasse FC .....                       | EUR                   | 201,34                                  |
| Klasse FD .....                       | EUR                   | 190,52                                  |
| Klasse IC .....                       | EUR                   | 205,68                                  |
| Klasse IC100 .....                    | EUR                   | 132,27                                  |
| Klasse IC250 .....                    | EUR                   | 127,81                                  |
| Klasse ID .....                       | EUR                   | 191,79                                  |
| Klasse LC .....                       | EUR                   | 190,57                                  |
| Klasse LD .....                       | EUR                   | 185,42                                  |
| Klasse LDM .....                      | EUR                   | 107,08                                  |
| Klasse NC .....                       | EUR                   | 184,24                                  |
| Klasse PFC .....                      | EUR                   | 143,95                                  |
| Klasse TFC .....                      | EUR                   | 187,87                                  |
| Klasse TFD .....                      | EUR                   | 178,80                                  |
| Klasse XC .....                       | EUR                   | 207,27                                  |
| Klasse GBP D RD .....                 | GBP                   | 120,20                                  |
| Klasse USD IC50 .....                 | USD                   | 131,49                                  |
| Klasse USD LCH (P) .....              | USD                   | 125,37                                  |
| Klasse USD TFCH (P) .....             | USD                   | 130,26                                  |
| <b>Umlaufende Anteile</b>             |                       |                                         |
| Klasse FC .....                       | Stück                 | 26,890                                  |
| Klasse FD .....                       | Stück                 | 100,000                                 |
| Klasse IC .....                       | Stück                 | 73.844,000                              |
| Klasse IC100 .....                    | Stück                 | 1.213.407,000                           |
| Klasse IC250 .....                    | Stück                 | 309.318,000                             |
| Klasse ID .....                       | Stück                 | 60,000                                  |
| Klasse LC .....                       | Stück                 | 233.805,657                             |
| Klasse LD .....                       | Stück                 | 6.125.222,151                           |
| Klasse LDM .....                      | Stück                 | 576,000                                 |
| Klasse NC .....                       | Stück                 | 137.997,000                             |
| Klasse PFC .....                      | Stück                 | 10.745,000                              |
| Klasse TFC .....                      | Stück                 | 331.357,029                             |
| Klasse TFD .....                      | Stück                 | 104,000                                 |
| Klasse XC .....                       | Stück                 | 142.406,475                             |
| Klasse GBP D RD .....                 | Stück                 | 100,000                                 |
| Klasse USD IC50 .....                 | Stück                 | 101,000                                 |
| Klasse USD LCH (P) .....              | Stück                 | 5.197,508                               |
| Klasse USD TFCH (P) .....             | Stück                 | 100,241                                 |

### Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI All Country World Index, in EUR

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                                    |   |        |
|----------------------------------------------------|---|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag .....          | % | 72,119 |
| größter potenzieller Risikobetrag .....            | % | 96,031 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag ..... | % | 85,519 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 40.429.896,25.

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt .....

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Citigroup Global Markets Europe AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC Continental Europe und Commerzbank A, Royal Bank of Canada (UK), State Street Bank International GmbH, UBS AG.

## DWS Invest SDG Global Equities

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

|                     |     |              |       |   |
|---------------------|-----|--------------|-------|---|
| Kanadischer Dollar  | CAD | 1,611708     | = EUR | 1 |
| Schweizer Franken   | CHF | 0,929807     | = EUR | 1 |
| Dänische Kronen     | DKK | 7,468566     | = EUR | 1 |
| Euro                | USD | 1,176300     | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund    | GBP | 0,872917     | = EUR | 1 |
| Hongkong Dollar     | HKD | 9,155146     | = EUR | 1 |
| Japanischer Yen     | JPY | 183,838103   | = EUR | 1 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 1.694,519499 | = EUR | 1 |
| Norwegische Kronen  | NOK | 11,836522    | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen  | SEK | 10,833021    | = EUR | 1 |
| Neue Taiwan Dollar  | TWD | 36,900543    | = EUR | 1 |
| US-Dollar           | USD | 1,176300     | = EUR | 1 |

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

### Fußnote

\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

# DWS Invest SDG Global Equities

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                            |            |                       |  |
|------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|--|
| <b>I. Erträge</b>                                          |            |                       |  |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) .....                    | EUR        | 26.224.151,71         |  |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) ..... | EUR        | 749.869,92            |  |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer .....                 | EUR        | -2.102.745,65         |  |
| 4. Sonstige Erträge .....                                  | EUR        | 2.406,94              |  |
| davon:                                                     |            |                       |  |
| andere .....                                               | EUR        | 2.406,94              |  |
| <b>Summe der Erträge .....</b>                             | <b>EUR</b> | <b>24.873.682,92</b>  |  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |            |                       |  |
| 1. Verwaltungsvergütung .....                              | EUR        | -18.645.633,01        |  |
| davon:                                                     |            |                       |  |
| Basis-Verwaltungsvergütung ...                             | EUR        | -18.583.498,19        |  |
| Administrationsvergütung .....                             | EUR        | -62.134,82            |  |
| 2. Verwahrstellenvergütung .....                           | EUR        | -60.972,61            |  |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten .....    | EUR        | -130.836,65           |  |
| 4. Taxe d'Abonnement .....                                 | EUR        | -619.624,88           |  |
| 5. Sonstige Aufwendungen .....                             | EUR        | -112.502,57           |  |
| davon:                                                     |            |                       |  |
| Aufwand aus abgegrenzter                                   |            |                       |  |
| Platzierungsgebühr <sup>1)</sup> .....                     | EUR        | -11.057,19            |  |
| andere .....                                               | EUR        | -101.445,38           |  |
| <b>Summe der Aufwendungen .....</b>                        | <b>EUR</b> | <b>-19.569.569,72</b> |  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag .....</b>                 | <b>EUR</b> | <b>5.304.113,20</b>   |  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |            |                       |  |
| Realisierte Gewinne/Verluste .....                         | EUR        | 108.562.671,18        |  |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....</b>           | <b>EUR</b> | <b>108.562.671,18</b> |  |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres .....</b>               | <b>EUR</b> | <b>113.866.784,38</b> |  |

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                                  |                                |
|----------------------------------|--------------------------------|
| Klasse FC 0,82% p.a.,            | Klasse FD 0,81% p.a.,          |
| Klasse IC 0,54% p.a.,            | Klasse IC100 0,44% p.a.,       |
| Klasse IC250 0,39% p.a.,         | Klasse ID 0,52% p.a.,          |
| Klasse LC 1,58% p.a.,            | Klasse LD 1,58% p.a.,          |
| Klasse LDM 1,20% <sup>3)</sup> , | Klasse NC 2,08% p.a.,          |
| Klasse PFC 2,16% p.a.,           | Klasse TFC 0,83% p.a.,         |
| Klasse TFD 0,81% p.a.,           | Klasse XC 0,43% p.a.,          |
| Klasse GBP D RD 0,81% p.a.,      | Klasse USD IC50 0,47% p.a.,    |
| Klasse USD LCH (P) 1,60% p.a.,   | Klasse USD TFCH (P) 0,84% p.a. |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

<sup>3)</sup> Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 683.642,33.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklung des Fondsvermögens 2025

|                                                                       |     |                 |            |                         |
|-----------------------------------------------------------------------|-----|-----------------|------------|-------------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres .....</b> |     |                 | <b>EUR</b> | <b>1.635.494.700,76</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr .....                                 | EUR | -2.155.031,07   |            |                         |
| 2. Mittelabfluss (netto) <sup>2)</sup> .....                          | EUR | -250.801.066,92 |            |                         |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....                                   | EUR | 11.749.840,01   |            |                         |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag .....                                     | EUR | 5.304.113,20    |            |                         |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste .....                                 | EUR | 108.562.671,18  |            |                         |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste .....     | EUR | 6.816.301,19    |            |                         |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres .....</b>  |     |                 | <b>EUR</b> | <b>1.514.971.528,35</b> |

<sup>2)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 3.352,07 zugunsten des Fondsvermögens.

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

|                                                                  |     |                |            |                       |
|------------------------------------------------------------------|-----|----------------|------------|-----------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...</b> |     |                | <b>EUR</b> | <b>108.562.671,18</b> |
| aus:                                                             |     |                |            |                       |
| Wertpapiergeschäften .....                                       | EUR | 112.833.310,05 |            |                       |
| Devisen(termin)geschäften .....                                  | EUR | -2.547.212,15  |            |                       |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>3)</sup> ... | EUR | -1.723.426,72  |            |                       |

<sup>3)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse FD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 1,66      |

### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse IC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse IC250

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse ID

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 2,19      |

### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 0,29      |



# DWS Invest SDG Global Equities

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse LDM

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 1,78      |

### Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse GBP D RD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | GBP     | 1,05      |

### Klasse USD IC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse USD LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse USD TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |     |                  |  |
|-------------------------------------------|-----|------------------|--|
| 2025                                      | EUR | 1.514.971.528,35 |  |
| 2024                                      | EUR | 1.635.494.700,76 |  |
| 2023                                      | EUR | 1.696.579.475,14 |  |

| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres |                     |     |        |
|----------------------------------------|---------------------|-----|--------|
| 2025                                   | Klasse FC           | EUR | 201,34 |
|                                        | Klasse FD           | EUR | 190,52 |
|                                        | Klasse IC           | EUR | 205,68 |
|                                        | Klasse IC100        | EUR | 132,27 |
|                                        | Klasse IC250        | EUR | 127,81 |
|                                        | Klasse ID           | EUR | 191,79 |
|                                        | Klasse LC           | EUR | 190,57 |
|                                        | Klasse LD           | EUR | 185,42 |
|                                        | Klasse LDM          | EUR | 107,08 |
|                                        | Klasse NC           | EUR | 184,24 |
|                                        | Klasse PFC          | EUR | 143,95 |
|                                        | Klasse TFC          | EUR | 187,87 |
|                                        | Klasse TFD          | EUR | 178,80 |
|                                        | Klasse XC           | EUR | 207,27 |
|                                        | Klasse GBP D RD     | GBP | 120,20 |
|                                        | Klasse USD IC50     | USD | 131,49 |
|                                        | Klasse USD LCH (P)  | USD | 125,37 |
|                                        | Klasse USD TFCH (P) | USD | 130,26 |
| 2024                                   | Klasse FC           | EUR | 184,46 |
|                                        | Klasse FD           | EUR | 176,18 |
|                                        | Klasse IC           | EUR | 187,87 |
|                                        | Klasse IC100        | EUR | 120,71 |
|                                        | Klasse IC250        | EUR | 116,59 |
|                                        | Klasse ID           | EUR | 177,38 |
|                                        | Klasse LC           | EUR | 175,92 |
|                                        | Klasse LD           | EUR | 171,48 |
|                                        | Klasse LDM          | EUR | -      |
|                                        | Klasse NC           | EUR | 170,93 |
|                                        | Klasse PFC          | EUR | 133,71 |
|                                        | Klasse TFC          | EUR | 172,13 |
|                                        | Klasse TFD          | EUR | 165,35 |
|                                        | Klasse XC           | EUR | 189,15 |
|                                        | Klasse GBP D RD     | GBP | 105,52 |
|                                        | Klasse USD IC50     | USD | 106,20 |
|                                        | Klasse USD LCH (P)  | USD | 106,32 |
|                                        | Klasse USD TFCH (P) | USD | 109,64 |
| 2023                                   | Klasse FC           | EUR | 163,48 |
|                                        | Klasse FD           | EUR | 157,69 |
|                                        | Klasse IC           | EUR | 166,00 |
|                                        | Klasse IC100        | EUR | 106,56 |
|                                        | Klasse IC250        | EUR | 102,86 |
|                                        | Klasse ID           | EUR | 158,71 |
|                                        | Klasse LC           | EUR | 157,07 |
|                                        | Klasse LD           | EUR | 153,59 |
|                                        | Klasse LDM          | EUR | -      |
|                                        | Klasse NC           | EUR | 153,38 |
|                                        | Klasse PFC          | EUR | 119,86 |
|                                        | Klasse TFC          | EUR | 152,54 |
|                                        | Klasse TFD          | EUR | 148,00 |
|                                        | Klasse XC           | EUR | 166,95 |
|                                        | Klasse GBP D RD     | GBP | 99,08  |
|                                        | Klasse USD IC50     | USD | 99,83  |
|                                        | Klasse USD LCH (P)  | USD | 97,43  |
|                                        | Klasse USD TFCH (P) | USD | 99,60  |

## Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 11.252,41.

## Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorechnungsbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

# Jahresbericht

## DWS Invest Short Duration Credit

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Invest Short Duration Credit strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs an. Als Rententeilfonds mit einer Duration von Null bis drei Jahren nutzt er die Zins- und Renditeunterschiede von Unternehmensanleihen zu vergleichbaren Staatstiteln. Die internationalen Kreditmärkte bilden sein Anlageuniversum. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt\*.

Im Geschäftsjahr 2025 erzielte der Teilfonds DWS Invest Short Duration Credit einen Wertzuwachs von 3,4% (LC Anteilklasse; nach BVI-Methode) und übertraf damit seine Benchmark (+3,3%, jeweils in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfoliomanagement investierte weiterhin branchenübergreifend in kurzlaufende Unternehmensanleihen sowie in Anleihen von Finanzdienstleistern. Selektiv wurden auch höher verzinsliche, nachrangige Papiere beigemischt. Regional bildeten Anleihen aus Europa und den USA den Anlage-schwerpunkt. Bei der Titelselektion richtete der Teilfonds seinen Anlagefokus auf Emissionen mit Investment-Grade-Status, also in Anleihen mit einem Rating von mindestens BBB- oder besser der führenden Ratingagenturen. Aus Renditeaspekten hielt der Teilfonds auch Titel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (High

### DWS Invest Short Duration Credit

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

| Anteilklasse      | ISIN         | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-------------------|--------------|--------|---------|---------|
| Klasse LC         | LU0236145453 | 3,4%   | 16,1%   | 7,5%    |
| Klasse FC         | LU0236146428 | 3,7%   | 17,2%   | 9,1%    |
| Klasse IC         | LU0982752155 | 3,8%   | 17,5%   | 9,6%    |
| Klasse IC50       | LU1599083646 | 3,8%   | 17,7%   | 10,0%   |
| Klasse ID         | LU0982752239 | 3,8%   | 17,5%   | 9,7%    |
| Klasse ID50       | LU1599083729 | 3,9%   | 17,8%   | 10,1%   |
| Klasse LD         | LU0507269321 | 3,4%   | 16,1%   | 7,5%    |
| Klasse NC         | LU0236146006 | 2,7%   | 14,1%   | 4,3%    |
| Klasse PFC        | LU1496318525 | 2,7%   | 14,6%   | 5,4%    |
| Klasse TFC        | LU1663942362 | 3,5%   | 16,7%   | 8,3%    |
| iBoxx € Corp 1-3J |              | 3,3%   | 13,6%   | 7,7%    |

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

Yield Bonds (Hochzinsanleihen)), wobei Papiere aus dem oberen Segment (BB-Rating) bevorzugt wurden.

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Pro-

zentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Maßgeblich für das bessere Abschneiden des Teilfonds gegen-

über seiner Benchmark war die Übergewichtung von Anleihen aus den Bereichen Automobile, Versorger und Immobilien, die im Jahr 2025 zu den stärksten Sektoren zählten. Dämpfend hingegen auf das relative Anlageergebnis wirkte die sektorale Untergewichtung im Gesundheitswesen sowie im Finanzsektor – insbesondere bei Banken, die zu den stärksten Marktsegmenten des Jahres 2025 zählten.

Darüber hinaus profitierte der Teilfonds von seiner erhöhten Allokation im BBB Segment sowie von einer High Yield Beimischung, die zu den wichtigsten Performance Treibern gehörte. Auch das selektive Engagement in kurzlaufenden Nachranganleihen hoch gerateter Investment Grade Emittenten leistete einen positiven Ergebnisbeitrag.

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

#### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offen-

legungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest Short Duration Credit

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                                        | Bestand in EUR        | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                         |                       |                              |
| <b>1. Anleihen (Emittenten)</b>                        |                       |                              |
| Unternehmen                                            | 692.147.220,15        | 94,88                        |
| Zentralregierungen                                     | 4.283.565,58          | 0,59                         |
| <b>Summe Anleihen</b>                                  | <b>696.430.785,73</b> | <b>95,47</b>                 |
| <b>2. Derivate</b>                                     | <b>441.796,57</b>     | <b>0,06</b>                  |
| <b>3. Bankguthaben</b>                                 | <b>20.442.587,11</b>  | <b>2,80</b>                  |
| <b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>                | <b>12.131.602,66</b>  | <b>1,66</b>                  |
| <b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>       | <b>557.813,92</b>     | <b>0,08</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                           |                       |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   | <b>-437.705,68</b>    | <b>-0,06</b>                 |
| <b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> | <b>-67.886,52</b>     | <b>-0,01</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                              | <b>729.498.993,79</b> | <b>100,00</b>                |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest Short Duration Credit

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                                                               | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|---------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                                 |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>694.911.021,38</b> | <b>95,26</b>                      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| 5,00 % A2A SpA 2024/perpetual * **                                                  | EUR                                   | 2.200.000                        | 2.200.000                                |                      | %       | 103,395 | 2.274.690,00          | 0,31                              |
| 1,25 % Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2020/2028                                  | EUR                                   | 1.100.000                        | 100.000                                  |                      | %       | 97,179  | 1.068.969,00          | 0,15                              |
| 4,00 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2023/2028                                             | EUR                                   | 2.800.000                        | 200.000                                  |                      | %       | 102,711 | 2.875.908,00          | 0,39                              |
| 5,50 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2023/2033                                             | EUR                                   | 1.500.000                        | 1.500.000                                |                      | %       | 105,544 | 1.583.160,00          | 0,22                              |
| 2,375 % Accor SA (MTN) 2021/2028                                                    | EUR                                   | 2.000.000                        | 2.000.000                                |                      | %       | 98,907  | 1.978.140,00          | 0,27                              |
| 2,25 % AIB Group Plc (MTN) 2022/2028 *                                              | EUR                                   | 2.000.000                        | 2.000.000                                | 2.000.000            | %       | 99,628  | 1.992.560,00          | 0,27                              |
| 7,25 % Air France-KLM (MTN) 2023/2026                                               | EUR                                   | 400.000                          | 400.000                                  |                      | %       | 101,629 | 406.516,00            | 0,06                              |
| 5,375 % Albion Financing 1 SARL Via Aggreko Holdings, Inc.<br>-Reg- (MTN) 2025/2030 | EUR                                   | 132.000                          | 132.000                                  |                      | %       | 103,248 | 136.287,36            | 0,02                              |
| 3,125 % Alpha Bank SA (MTN) 2025/2031 *                                             | EUR                                   | 1.981.000                        | 1.981.000                                |                      | %       | 98,996  | 1.961.110,76          | 0,27                              |
| 2,50 % Alphabet, Inc. 2025/2029                                                     | EUR                                   | 3.107.000                        | 3.107.000                                |                      | %       | 99,551  | 3.093.049,57          | 0,42                              |
| 4,25 % Alstria Office AG 2025/2029                                                  | EUR                                   | 400.000                          | 400.000                                  |                      | %       | 98,973  | 395.892,00            | 0,05                              |
| 1,50 % alstria office REIT - AG (MTN) 2020/2026                                     | EUR                                   | 200.000                          | 200.000                                  |                      | %       | 98,764  | 197.528,00            | 0,03                              |
| 6,625 % Amber Finco Plc -Reg- (MTN) 2024/2029                                       | EUR                                   | 281.000                          |                                          |                      | %       | 105,128 | 295.409,68            | 0,04                              |
| 1,125 % Amcor UK Finance Plc (MTN) 2020/2027                                        | EUR                                   | 2.500.000                        |                                          |                      | %       | 97,94   | 2.448.500,00          | 0,34                              |
| 3,20 % Amcor UK Finance Plc 2025/2029                                               | EUR                                   | 6.662.000                        | 6.662.000                                |                      | %       | 100,037 | 6.664.464,94          | 0,91                              |
| 2,75 % Ampriom GmbH (MTN) 2025/2029                                                 | EUR                                   | 3.100.000                        | 3.100.000                                |                      | %       | 99,225  | 3.075.975,00          | 0,42                              |
| 3,875 % Amvest RCF Custodian BV (MTN) 2024/2030                                     | EUR                                   | 2.200.000                        | 2.200.000                                |                      | %       | 101,413 | 2.231.086,00          | 0,31                              |
| 4,55 % Arena Luxembourg Finance Sarl -Reg- (MTN)<br>2025/2030 *                     | EUR                                   | 211.000                          | 211.000                                  |                      | %       | 101,078 | 213.274,58            | 0,03                              |
| 5,00 % Arountown Finance Sarl 2024/perpetual *                                      | EUR                                   | 1.700.000                        |                                          |                      | %       | 97,405  | 1.655.885,00          | 0,23                              |
| 3,185 % ASB Bank Ltd (MTN) 2024/2029                                                | EUR                                   | 1.098.000                        |                                          |                      | %       | 100,856 | 1.107.398,88          | 0,15                              |
| 5,75 % Asmodee Group AB -Reg- (MTN) 2024/2029                                       | EUR                                   | 59.733                           |                                          | 52.267               | %       | 105,237 | 62.861,56             | 0,01                              |
| 1,625 % AusNet Services Holdings Pty Ltd (MTN) 2021/2081 *                          | EUR                                   | 5.830.000                        | 4.900.000                                |                      | %       | 98,595  | 5.748.088,50          | 0,79                              |
| 4,25 % Autoliv, Inc. (MTN) 2023/2028                                                | EUR                                   | 2.600.000                        | 200.000                                  |                      | %       | 102,721 | 2.670.746,00          | 0,37                              |
| 5,75 % Azelis Finance NV -Reg- (MTN) 2023/2028                                      | EUR                                   | 164.000                          | 164.000                                  |                      | %       | 102,167 | 167.553,88            | 0,02                              |
| 4,75 % Azelis Finance NV -Reg- (MTN) 2024/2029                                      | EUR                                   | 103.000                          |                                          |                      | %       | 102,598 | 105.675,94            | 0,01                              |
| 5,75 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN)<br>2023/2033 *                      | EUR                                   | 1.000.000                        | 1.000.000                                |                      | %       | 106,193 | 1.061.930,00          | 0,15                              |
| 8,75 % Banco Comercial Portugues SA (MTN) 2022/2033 *                               | EUR                                   | 2.000.000                        |                                          |                      | %       | 110,968 | 2.219.360,00          | 0,30                              |
| 5,75 % Banco de Sabadell SA 2021/perpetual *                                        | EUR                                   | 1.600.000                        |                                          |                      | %       | 100,615 | 1.609.840,00          | 0,22                              |
| 5,25 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2023/2029 *                                       | EUR                                   | 3.600.000                        | 2.100.000                                |                      | %       | 104,928 | 3.777.408,00          | 0,52                              |
| 4,625 % Banco Santander SA (MTN) 2023/2027 *                                        | EUR                                   | 2.200.000                        | 200.000                                  |                      | %       | 101,696 | 2.237.312,00          | 0,31                              |
| 5,00 % Banco Santander SA (MTN) 2024/2034 *                                         | EUR                                   | 1.600.000                        | 1.600.000                                |                      | %       | 104,649 | 1.674.384,00          | 0,23                              |
| 3,25 % Banco Santander SA (MTN) 2024/2029 *                                         | EUR                                   | 2.000.000                        | 2.000.000                                |                      | %       | 100,908 | 2.018.160,00          | 0,28                              |
| 5,308 % Bank Millennium SA (MTN) 2024/2029 *                                        | EUR                                   | 809.000                          |                                          |                      | %       | 104,949 | 849.037,41            | 0,12                              |
| 1,381 % Bank of America Corp. (MTN) 2019/2030 *                                     | EUR                                   | 2.700.000                        | 2.700.000                                |                      | %       | 94,971  | 2.564.217,00          | 0,35                              |
| 2,984 % Bank of America Corp. (MTN) 2025/2031 *                                     | EUR                                   | 5.000.000                        | 5.000.000                                |                      | %       | 98,548  | 4.927.400,00          | 0,68                              |
| 4,875 % Bank of Ireland Group Plc (MTN) 2023/2028 *                                 | EUR                                   | 3.000.000                        | 3.000.000                                |                      | %       | 103,475 | 3.104.250,00          | 0,43                              |
| 3,875 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN)<br>2023/2028                    | EUR                                   | 2.100.000                        |                                          |                      | %       | 102,367 | 2.149.707,00          | 0,29                              |
| 3,50 % Banque Stellantis France SACA (MTN) 2024/2027                                | EUR                                   | 1.800.000                        |                                          |                      | %       | 101,327 | 1.823.886,00          | 0,25                              |
| 3,125 % Banque Stellantis France SACA (MTN) 2025/2028 **                            | EUR                                   | 2.700.000                        | 2.700.000                                |                      | %       | 100,592 | 2.715.984,00          | 0,37                              |
| 3,75 % Barry Callebaut Services NV 2025/2028                                        | EUR                                   | 5.100.000                        | 5.100.000                                |                      | %       | 101,619 | 5.182.569,00          | 0,71                              |
| 0,125 % Bayerische Landesbank (MTN) 2021/2028                                       | EUR                                   | 3.200.000                        | 200.000                                  |                      | %       | 94,774  | 3.032.768,00          | 0,42                              |
| 1,00 % Bayerische Landesbank (MTN) 2021/2031 *                                      | EUR                                   | 2.200.000                        | 2.200.000                                |                      | %       | 99,042  | 2.178.924,00          | 0,30                              |
| 3,00 % Bayerische Landesbank (MTN) 2025/2030                                        | EUR                                   | 1.400.000                        | 1.400.000                                |                      | %       | 100,038 | 1.400.532,00          | 0,19                              |
| 3,375 % Belden, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2027                                          | EUR                                   | 201.000                          | 201.000                                  |                      | %       | 100,097 | 201.194,97            | 0,03                              |
| 1,25 % Belfius Bank SA (MTN) 2021/2034 *                                            | EUR                                   | 1.200.000                        | 1.200.000                                |                      | %       | 93,964  | 1.127.568,00          | 0,15                              |
| 3,375 % Belfius Bank SA (MTN) 2025/2030                                             | EUR                                   | 2.000.000                        | 2.000.000                                |                      | %       | 100,498 | 2.009.960,00          | 0,28                              |
| 4,625 % Belron UK Finance Plc -Reg- (MTN) 2024/2029                                 | EUR                                   | 475.000                          | 475.000                                  |                      | %       | 102,89  | 488.727,50            | 0,07                              |
| 0,50 % Berlin Hyp AG (MTN) 2019/2029                                                | EUR                                   | 3.200.000                        | 3.200.000                                |                      | %       | 90,858  | 2.907.456,00          | 0,40                              |
| 5,25 % BK LC Lux Finco1 Sarl -Reg- (MTN) 2021/2029                                  | EUR                                   | 597.000                          | 182.000                                  |                      | %       | 101,376 | 605.214,72            | 0,08                              |
| 1,75 % Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl<br>(MTN) 2019/2029         | EUR                                   | 3.600.000                        | 3.600.000                                |                      | %       | 95,679  | 3.444.444,00          | 0,47                              |
| 2,973 % BMS Ireland Capital Funding DAC (MTN) 2025/2030                             | EUR                                   | 2.362.000                        | 2.362.000                                |                      | %       | 99,558  | 2.351.559,96          | 0,32                              |
| 3,125 % BMW International Investment BV (MTN) 2025/2029                             | EUR                                   | 3.203.000                        | 3.203.000                                |                      | %       | 100,798 | 3.228.559,94          | 0,44                              |
| 1,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2017/2028                                               | EUR                                   | 2.200.000                        | 200.000                                  |                      | %       | 97,322  | 2.141.084,00          | 0,29                              |
| 0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2020/2028 *                                             | EUR                                   | 2.800.000                        | 200.000                                  |                      | %       | 97,661  | 2.734.508,00          | 0,37                              |
| 2,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2022/2032 *                                             | EUR                                   | 1.500.000                        |                                          |                      | %       | 99,381  | 1.490.715,00          | 0,20                              |
| 4,159 % BNP Paribas SA (MTN) 2024/2034 *                                            | EUR                                   | 2.500.000                        | 2.500.000                                |                      | %       | 101,906 | 2.547.650,00          | 0,35                              |
| 2,88 % BNP Paribas SA (MTN) 2025/2030 *                                             | EUR                                   | 3.500.000                        | 3.500.000                                |                      | %       | 99,632  | 3.487.120,00          | 0,48                              |
| 6,25 % Boels Topholding BV -Reg- (MTN) 2023/2029                                    | EUR                                   | 205.000                          |                                          |                      | %       | 103,285 | 211.734,25            | 0,03                              |
| 0,50 % Booking Holdings, Inc. (MTN) 2021/2028                                       | EUR                                   | 1.300.000                        | 1.300.000                                |                      | %       | 95,612  | 1.242.956,00          | 0,17                              |
| 3,25 % BP Capital Markets Plc 2020/perpetual *                                      | EUR                                   | 2.700.000                        | 200.000                                  |                      | %       | 100,074 | 2.701.998,00          | 0,37                              |
| 1,75 % BPCE SA (MTN) 2022/2034 *                                                    | EUR                                   | 1.500.000                        | 1.500.000                                |                      | %       | 95,173  | 1.427.595,00          | 0,20                              |
| 3,875 % BPCE SA (MTN) 2024/2029                                                     | EUR                                   | 2.700.000                        | 200.000                                  |                      | %       | 102,479 | 2.766.933,00          | 0,38                              |
| 3,29 % bpost SA (MTN) 2024/2029                                                     | EUR                                   | 1.500.000                        | 1.500.000                                |                      | %       | 100,835 | 1.512.525,00          | 0,21                              |
| 3,75 % Brenntag Finance BV (MTN) 2024/2028                                          | EUR                                   | 1.100.000                        |                                          |                      | %       | 101,97  | 1.121.670,00          | 0,15                              |
| 2,75 % British Telecommunications Plc (MTN) 2022/2027                               | EUR                                   | 1.800.000                        | 100.000                                  |                      | %       | 100,352 | 1.806.336,00          | 0,25                              |
| 4,625 % CaixaBank SA (MTN) 2023/2027 *                                              | EUR                                   | 4.100.000                        | 300.000                                  | 2.000.000            | %       | 100,811 | 4.133.251,00          | 0,57                              |
| 3,00 % Carlsberg Breweries AS (MTN) 2025/2029                                       | EUR                                   | 5.191.000                        | 5.191.000                                |                      | %       | 100,343 | 5.208.805,13          | 0,71                              |
| 4,125 % Carrier Global Corp. 2024/2028                                              | EUR                                   | 2.590.000                        | 200.000                                  |                      | %       | 103,019 | 2.668.192,10          | 0,37                              |
| 3,125 % Castellum AB 2021/perpetual * **                                            | EUR                                   | 5.400.000                        | 5.400.000                                |                      | %       | 98,774  | 5.333.796,00          | 0,73                              |
| 2,125 % Celanese US Holdings LLC (MTN) 2018/2027                                    | EUR                                   | 3.200.000                        | 700.000                                  |                      | %       | 99,027  | 3.168.864,00          | 0,43                              |
| 2,375 % CEZ AS (MTN) 2022/2027                                                      | EUR                                   | 2.000.000                        |                                          |                      | %       | 99,833  | 1.996.660,00          | 0,27                              |

## DWS Invest Short Duration Credit

| Wertpapierbezeichnung                                                  | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|---------|-----------------------|-----------------------------------|
| 3,625 % Chorus Ltd (MTN) 2022/2029                                     | EUR                                   | 5.400.000                        | 400.000                                  |                      | %       | 101,955 | 5.505.570,00          | 0,75                              |
| 2,928 % Citigroup, Inc. (MTN) 2025/2030 *                              | EUR                                   | 2.588.000                        | 2.588.000                                |                      | %       | 99,295  | 2.569.754,60          | 0,35                              |
| 5,50 % CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2024/2029                                | EUR                                   | 306.000                          |                                          |                      | %       | 103,676 | 317.248,56            | 0,04                              |
| 5,00 % CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2025/2031                                | EUR                                   | 134.000                          | 134.000                                  |                      | %       | 100,239 | 134.320,26            | 0,02                              |
| 3,375 % Coca-Cola HBC Finance BV (MTN) 2024/2028                       | EUR                                   | 2.070.000                        |                                          |                      | %       | 101,45  | 2.100.015,00          | 0,29                              |
| 1,50 % Coentreprise de Transport d'Electricite SA 2017/2028            | EUR                                   | 2.200.000                        | 2.200.000                                | 2.000.000            | %       | 96,863  | 2.130.986,00          | 0,29                              |
| 6,75 % Commerzbank AG (MTN) 2023/2033 *                                | EUR                                   | 1.600.000                        | 1.600.000                                |                      | %       | 108,433 | 1.734.928,00          | 0,24                              |
| 5,25 % Commerzbank AG (MTN) 2023/2029 *                                | EUR                                   | 2.000.000                        |                                          |                      | %       | 105,219 | 2.104.380,00          | 0,29                              |
| 2,625 % Commerzbank AG (MTN) 2024/2028 *                               | EUR                                   | 1.100.000                        |                                          |                      | %       | 100,161 | 1.101.771,00          | 0,15                              |
| 3,125 % Commerzbank AG (MTN) 2025/2030 *                               | EUR                                   | 2.300.000                        | 2.300.000                                |                      | %       | 99,997  | 2.299.931,00          | 0,32                              |
| 2,875 % Continental AG (MTN) 2025/2028                                 | EUR                                   | 4.160.000                        | 4.160.000                                |                      | %       | 100,02  | 4.160.832,00          | 0,57                              |
| 2,875 % Continental AG (MTN) 2025/2029                                 | EUR                                   | 1.482.000                        | 1.482.000                                |                      | %       | 99,434  | 1.473.611,88          | 0,20                              |
| 3,125 % ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN)<br>2020/2028       | EUR                                   | 425.000                          | 425.000                                  |                      | %       | 99,774  | 424.039,50            | 0,06                              |
| 5,00 % ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN)<br>2025/2030        | EUR                                   | 339.000                          | 339.000                                  |                      | %       | 102,732 | 348.261,48            | 0,05                              |
| 3,875 % Cooperatieve Rabobank UA (MTN) 2022/2032 *                     | EUR                                   | 2.000.000                        | 2.000.000                                |                      | %       | 101,417 | 2.028.340,00          | 0,28                              |
| 5,75 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2023/2028                                | EUR                                   | 286.000                          | 286.000                                  |                      | %       | 103,072 | 294.785,92            | 0,04                              |
| 4,75 % Covestro AG (MTN) 2022/2028                                     | EUR                                   | 4.000.000                        | 4.000.000                                |                      | %       | 104,814 | 4.192.560,00          | 0,57                              |
| 1,75 % CPI Property Group SA (MTN) 2022/2030                           | EUR                                   | 345.000                          | 345.000                                  |                      | %       | 85,298  | 294.278,10            | 0,04                              |
| 0,125 % Crédit Agricole SA (MTN) 2020/2027                             | EUR                                   | 2.000.000                        |                                          |                      | %       | 95,433  | 1.908.660,00          | 0,26                              |
| 0,625 % Crédit Agricole SA (MTN) 2022/2028 *                           | EUR                                   | 1.800.000                        | 100.000                                  |                      | %       | 98,171  | 1.767.078,00          | 0,24                              |
| 3,125 % Crédit Agricole SA (MTN) 2025/2031 *                           | EUR                                   | 7.600.000                        | 7.600.000                                |                      | %       | 99,26   | 7.543.760,00          | 1,03                              |
| 1,25 % Crédit Mutuel Arkea SA (MTN) 2020/2029 *                        | EUR                                   | 1.000.000                        |                                          |                      | %       | 96,165  | 961.650,00            | 0,13                              |
| 3,50 % Criteria Caixa SA (MTN) 2024/2029                               | EUR                                   | 2.200.000                        | 200.000                                  |                      | %       | 101,495 | 2.232.890,00          | 0,31                              |
| 5,00 % Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2023/2028                | EUR                                   | 300.000                          |                                          |                      | %       | 104,848 | 314.544,00            | 0,04                              |
| 5,50 % Currenta Group Holdings SARL -Reg- (MTN)<br>2025/2030           | EUR                                   | 755.000                          | 755.000                                  |                      | %       | 101,144 | 763.637,20            | 0,10                              |
| 3,125 % Daimler Truck International Finance BV (MTN)<br>2024/2028      | EUR                                   | 4.900.000                        | 1.400.000                                |                      | %       | 100,976 | 4.947.824,00          | 0,68                              |
| 0,375 % Danaher Corp. (MTN) 2021/2028                                  | EUR                                   | 4.300.000                        | 300.000                                  |                      | %       | 93,458  | 4.018.694,00          | 0,55                              |
| 3,625 % Dell Bank International DAC (MTN) 2024/2029                    | EUR                                   | 2.700.000                        | 200.000                                  |                      | %       | 101,618 | 2.743.686,00          | 0,38                              |
| 0,75 % Deutsche Bank AG (MTN) 2021/2027 *                              | EUR                                   | 1.500.000                        |                                          |                      | %       | 99,777  | 1.496.655,00          | 0,21                              |
| 4,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2027                                | EUR                                   | 2.700.000                        |                                          |                      | %       | 102,594 | 2.770.038,00          | 0,38                              |
| 4,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2024/2028 *                              | EUR                                   | 400.000                          |                                          |                      | %       | 101,921 | 407.684,00            | 0,06                              |
| 3,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2025/2029 *                              | EUR                                   | 2.700.000                        | 2.700.000                                |                      | %       | 99,958  | 2.698.866,00          | 0,37                              |
| 2,00 % Deutsche Boerse AG 2022/2048 *                                  | EUR                                   | 1.000.000                        | 1.000.000                                |                      | %       | 97,345  | 973.450,00            | 0,13                              |
| 3,25 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2025/2028                      | EUR                                   | 9.149.000                        | 9.149.000                                |                      | %       | 99,258  | 9.081.114,42          | 1,24                              |
| 0,25 % DNB Bank ASA (MTN) 2021/2029 *                                  | EUR                                   | 2.000.000                        | 2.000.000                                |                      | %       | 94,926  | 1.898.520,00          | 0,26                              |
| 5,875 % Drax Finco Plc (MTN) 2024/2029                                 | EUR                                   | 158.000                          |                                          |                      | %       | 103,942 | 164.228,36            | 0,02                              |
| 4,50 % DS Smith Plc (MTN) 2023/2030                                    | EUR                                   | 1.400.000                        | 1.400.000                                |                      | %       | 104,832 | 1.467.648,00          | 0,20                              |
| 3,125 % DSV Finance BV (MTN) 2024/2028                                 | EUR                                   | 3.020.000                        | 200.000                                  |                      | %       | 101,059 | 3.051.981,80          | 0,42                              |
| 3,10 % Duke Energy Corp. (MTN) 2022/2028                               | EUR                                   | 2.200.000                        | 2.200.000                                |                      | %       | 100,706 | 2.215.532,00          | 0,30                              |
| 3,375 % Durfy One BV (MTN) 2021/2028                                   | EUR                                   | 456.000                          |                                          |                      | %       | 100,24  | 457.094,40            | 0,06                              |
| 4,25 % DXC Capital Funding DAC -Reg- (MTN) 2025/2030                   | EUR                                   | 521.000                          | 521.000                                  |                      | %       | 100,002 | 521.010,42            | 0,07                              |
| 5,943 % EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2023/2083 *                | EUR                                   | 500.000                          | 1.000.000                                | 500.000              | %       | 105,256 | 526.280,00            | 0,07                              |
| 3,75 % Electricite de France SA (MTN) 2023/2027                        | EUR                                   | 2.400.000                        |                                          |                      | %       | 101,749 | 2.441.976,00          | 0,33                              |
| 0,375 % Elenia Verkko Oyj (MTN) 2020/2027                              | EUR                                   | 2.738.000                        | 200.000                                  | 6.462.000            | %       | 97,792  | 2.677.544,96          | 0,37                              |
| 3,75 % Elior Group SA (MTN) 2021/2026                                  | EUR                                   | 605.000                          | 605.000                                  |                      | %       | 100,053 | 605.320,65            | 0,08                              |
| 5,875 % ELO SACA (MTN) 2024/2028                                       | EUR                                   | 500.000                          | 500.000                                  | 300.000              | %       | 103,651 | 518.255,00            | 0,07                              |
| 1,875 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2020/2080 *                 | EUR                                   | 3.200.000                        | 3.200.000                                |                      | %       | 99,516  | 3.184.512,00          | 0,44                              |
| 1,375 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2021/2081 *                 | EUR                                   | 1.600.000                        | 1.600.000                                |                      | %       | 95,168  | 1.522.688,00          | 0,21                              |
| 6,875 % Energia Group Roi Financéco DAC -Reg- (MTN)<br>2023/2028       | EUR                                   | 1.140.000                        | 700.000                                  |                      | %       | 103,798 | 1.183.297,20          | 0,16                              |
| 1,698 % EP Infrastructure AS (MTN) 2019/2026                           | EUR                                   | 4.670.000                        |                                          |                      | %       | 99,38   | 4.641.046,00          | 0,64                              |
| 2,045 % EP Infrastructure AS (MTN) 2019/2028                           | EUR                                   | 5.000.000                        | 5.000.000                                |                      | %       | 96,754  | 4.837.700,00          | 0,66                              |
| 6,651 % EPH Financing International AS (MTN) 2023/2028                 | EUR                                   | 4.700.000                        | 400.000                                  |                      | %       | 107,886 | 5.070.642,00          | 0,70                              |
| 3,25 % Equinix Europe 2 Financing Corp., LLC 2025/2029                 | EUR                                   | 2.388.000                        | 2.388.000                                |                      | %       | 100,239 | 2.393.707,32          | 0,33                              |
| 0,25 % Equinix, Inc. (MTN) 2021/2027                                   | EUR                                   | 1.000.000                        |                                          |                      | %       | 97,33   | 973.300,00            | 0,13                              |
| 0,25 % Essity Capital BV (MTN) 2021/2029                               | EUR                                   | 1.600.000                        | 1.600.000                                |                      | %       | 91,328  | 1.461.248,00          | 0,20                              |
| 3,25 % Eurobank SA (MTN) 2024/2030 **                                  | EUR                                   | 2.818.000                        | 1.500.000                                |                      | %       | 100,297 | 2.826.369,46          | 0,39                              |
| 2,875 % Eurobank SA (MTN) 2025/2028 *                                  | EUR                                   | 1.577.000                        | 1.577.000                                |                      | %       | 100,112 | 1.578.766,24          | 0,22                              |
| 3,598 % Eurogrid GmbH (MTN) 2024/2029                                  | EUR                                   | 1.400.000                        | 100.000                                  |                      | %       | 102,018 | 1.428.252,00          | 0,20                              |
| 1,625 % Eustream AS (MTN) 2020/2027                                    | EUR                                   | 7.300.000                        | 7.300.000                                |                      | %       | 98,003  | 7.154.219,00          | 0,98                              |
| 9,75 % Eutelsat SA -Reg- (MTN) 2024/2029                               | EUR                                   | 202.000                          | 202.000                                  |                      | %       | 106,826 | 215.788,52            | 0,03                              |
| 0,25 % EWE AG (MTN) 2021/2028                                          | EUR                                   | 2.200.000                        | 200.000                                  |                      | %       | 94,239  | 2.073.258,00          | 0,28                              |
| 4,75 % Fiberco SpA (MTN) 2025/2030                                     | EUR                                   | 198.000                          | 198.000                                  |                      | %       | 101,842 | 201.647,16            | 0,03                              |
| 1,50 % Fidelity National Information Services, Inc. (MTN)<br>2019/2027 | EUR                                   | 3.000.000                        | 3.000.000                                |                      | %       | 98,491  | 2.954.730,00          | 0,40                              |
| 1,00 % Fidelity National Information Services, Inc. (MTN)<br>2019/2028 | EUR                                   | 1.500.000                        | 1.500.000                                |                      | %       | 94,872  | 1.423.080,00          | 0,20                              |
| 2,875 % Fiserv Funding ULC 2025/2028                                   | EUR                                   | 2.000.000                        | 4.599.000                                | 2.599.000            | %       | 99,881  | 1.997.620,00          | 0,27                              |
| 5,00 % Flutter Treasury DAC -Reg- (MTN) 2024/2029                      | EUR                                   | 518.000                          | 270.000                                  |                      | %       | 103,341 | 535.306,38            | 0,07                              |
| 4,867 % Ford Motor Credit Co., LLC 2023/2027                           | EUR                                   | 1.000.000                        |                                          |                      | %       | 102,989 | 1.029.890,00          | 0,14                              |
| 3,622 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2025/2028                     | EUR                                   | 4.040.000                        | 4.040.000                                |                      | %       | 100,761 | 4.070.744,40          | 0,56                              |
| 2,75 % Forvia SE (MTN) 2021/2027                                       | EUR                                   | 621.000                          | 190.000                                  | 317.000              | %       | 99,902  | 620.391,42            | 0,09                              |
| 2,75 % Fresenius SE & Co., KGaA (MTN) 2025/2029                        | EUR                                   | 2.099.000                        | 2.099.000                                |                      | %       | 99,097  | 2.080.046,03          | 0,29                              |
| 3,50 % Galderma Finance Europe BV (MTN) 2025/2030                      | EUR                                   | 1.303.000                        | 1.303.000                                |                      | %       | 101,356 | 1.320.668,68          | 0,18                              |
| 4,30 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2023/2029              | EUR                                   | 890.000                          |                                          |                      | %       | 103,734 | 923.232,60            | 0,13                              |
| 4,50 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2023/2027              | EUR                                   | 960.000                          |                                          |                      | %       | 103,263 | 991.324,80            | 0,14                              |
| 3,90 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2024/2028              | EUR                                   | 2.380.000                        |                                          |                      | %       | 102,285 | 2.434.383,00          | 0,33                              |
| 4,125 % Getlink SE (MTN) 2025/2030                                     | EUR                                   | 342.000                          | 342.000                                  |                      | %       | 102,693 | 351.210,06            | 0,05                              |

## DWS Invest Short Duration Credit

| Wertpapierbezeichnung                                                 | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------|---------------------------|
| 1,25 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2022/2029 **                   | EUR                             | 1.600.000                  | 100.000                            |                   | %       | 95,38   | 1.526.080,00    | 0,21                      |
| 7,125 % Grifols SA -Reg- (MTN) 2024/2030                              | EUR                             | 189.000                    | 189.000                            |                   | %       | 105,173 | 198.776,97      | 0,03                      |
| 4,875 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2023/2027                    | EUR                             | 3.540.000                  | 300.000                            |                   | %       | 102,736 | 3.636.854,40    | 0,50                      |
| 3,875 % Heimstaden Bostad AB (MTN) 2024/2029                          | EUR                             | 535.000                    |                                    |                   | %       | 101,125 | 541.018,75      | 0,07                      |
| 0,00 % Hemso Treasury Oyj (MTN) 2021/2028                             | EUR                             | 1.600.000                  | 100.000                            |                   | %       | 94,418  | 1.510.688,00    | 0,21                      |
| 2,875 % Highland Holdings Sarl 2024/2027                              | EUR                             | 2.683.000                  | 200.000                            |                   | %       | 100,431 | 2.694.563,73    | 0,37                      |
| 0,625 % Holcim Finance Luxembourg SA (MTN) 2021/2030                  | EUR                             | 2.100.000                  | 2.100.000                          |                   | %       | 90,373  | 1.897.833,00    | 0,26                      |
| 3,375 % Holding d'Infrastructures de Transport SASU (MTN) 2025/2029   | EUR                             | 1.700.000                  | 1.700.000                          |                   | %       | 100,921 | 1.715.657,00    | 0,24                      |
| 3,25 % Hornbach Baumarkt AG (MTN) 2019/2026                           | EUR                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | %       | 100,362 | 301.086,00      | 0,04                      |
| 0,625 % HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH (MTN) 2021/2028            | EUR                             | 1.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 93,777  | 937.770,00      | 0,13                      |
| 4,752 % HSBC Holdings Plc (MTN) 2023/2028 *                           | EUR                             | 1.400.000                  |                                    |                   | %       | 102,557 | 1.435.798,00    | 0,20                      |
| 3,755 % HSBC Holdings Plc (MTN) 2024/2029 *                           | EUR                             | 3.000.000                  | 3.000.000                          |                   | %       | 102,028 | 3.060.840,00    | 0,42                      |
| 3,313 % HSBC Holdings Plc (MTN) 2025/2030 *                           | EUR                             | 3.603.000                  | 3.603.000                          |                   | %       | 100,778 | 3.631.031,34    | 0,50                      |
| 5,125 % Huhtamaki Oyj (MTN) 2023/2028                                 | EUR                             | 1.800.000                  | 1.800.000                          | 100.000           | %       | 105,594 | 1.900.692,00    | 0,26                      |
| 2,875 % Hyundai Capital America (MTN) 2025/2028                       | EUR                             | 3.213.000                  | 3.213.000                          |                   | %       | 100,268 | 3.221.610,84    | 0,44                      |
| 1,625 % ICADE (MTN) 2018/2028                                         | EUR                             | 1.000.000                  | 100.000                            | 100.000           | %       | 97,541  | 975.410,00      | 0,13                      |
| 3,25 % IDS Financing Plc (MTN) 2025/2029                              | EUR                             | 4.161.000                  | 4.161.000                          |                   | %       | 99,437  | 4.137.573,57    | 0,57                      |
| 3,375 % IHG Finance LLC (MTN) 2025/2030                               | EUR                             | 1.597.000                  | 1.597.000                          |                   | %       | 99,856  | 1.594.700,32    | 0,22                      |
| 8,75 % IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2023/2028                     | EUR                             | 830.000                    |                                    |                   | %       | 104,626 | 868.395,80      | 0,12                      |
| 6,75 % IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2024/2029                     | EUR                             | 345.000                    | 345.000                            |                   | %       | 105,893 | 365.330,85      | 0,05                      |
| 5,375 % iliad SA (MTN) 2022/2027                                      | EUR                             | 100.000                    |                                    |                   | %       | 103,117 | 103.117,00      | 0,01                      |
| 1,625 % Indigo Group SAS (MTN) 2018/2028                              | EUR                             | 600.000                    | 600.000                            |                   | %       | 97,358  | 584.148,00      | 0,08                      |
| 6,625 % INEOS Finance Plc -Reg- (MTN) 2023/2028 **                    | EUR                             | 630.000                    | 630.000                            |                   | %       | 92,885  | 585.175,50      | 0,08                      |
| 6,375 % INEOS Finance Plc -Reg- (MTN) 2024/2029                       | EUR                             | 123.000                    |                                    |                   | %       | 87,876  | 108.087,48      | 0,01                      |
| 3,75 % Infrastrutture Wireless Italiane SpA (MTN) 2025/2030           | EUR                             | 100.000                    | 100.000                            |                   | %       | 101,092 | 101.092,00      | 0,01                      |
| 2,125 % ING Groep NV (MTN) 2020/2031 *                                | EUR                             | 1.500.000                  |                                    |                   | %       | 99,899  | 1.498.485,00    | 0,21                      |
| 0,25 % ING Groep NV (MTN) 2020/2029 *                                 | EUR                             | 4.700.000                  | 2.200.000                          |                   | %       | 94,78   | 4.454.660,00    | 0,61                      |
| 4,125 % ING Groep NV 2022/2033 *                                      | EUR                             | 1.000.000                  | 1.000.000                          |                   | %       | 102,209 | 1.022.090,00    | 0,14                      |
| 2,875 % IQVIA, Inc. (MTN) 2020/2028                                   | EUR                             | 429.000                    |                                    |                   | %       | 99,432  | 426.563,28      | 0,06                      |
| 1,75 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026                              | EUR                             | 430.000                    |                                    |                   | %       | 99,816  | 429.208,80      | 0,06                      |
| 2,50 % JAB Holdings BV 2018/2029                                      | EUR                             | 1.100.000                  | 1.100.000                          |                   | %       | 98,114  | 1.079.254,00    | 0,15                      |
| 4,50 % Jaguar Land Rover Automotive Plc -Reg- (MTN) 2018/2026         | EUR                             | 665.000                    | 665.000                            |                   | %       | 99,979  | 664.860,35      | 0,09                      |
| 4,00 % Jefferies Financial Group, Inc. (MTN) 2024/2029                | EUR                             | 806.000                    | 806.000                            |                   | %       | 102,181 | 823.578,86      | 0,11                      |
| 3,674 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2024/2028 *                        | EUR                             | 3.679.000                  | 300.000                            |                   | %       | 101,576 | 3.736.981,04    | 0,51                      |
| 5,00 % Jyske Bank A/S (MTN) 2023/2028 *                               | EUR                             | 2.800.000                  | 200.000                            |                   | %       | 103,917 | 2.909.676,00    | 0,40                      |
| 0,75 % KBC Group NV (MTN) 2022/2028 *                                 | EUR                             | 3.200.000                  | 200.000                            |                   | %       | 98,17   | 3.141.440,00    | 0,43                      |
| 4,25 % KBC Group NV (MTN) 2023/2029 *                                 | EUR                             | 2.200.000                  | 200.000                            |                   | %       | 103,923 | 2.286.306,00    | 0,31                      |
| 3,125 % Kering SA (MTN) 2025/2029 **                                  | EUR                             | 3.200.000                  | 3.200.000                          |                   | %       | 100,397 | 3.212.704,00    | 0,44                      |
| 9,50 % Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2024/2029               | EUR                             | 152.000                    |                                    | 223.000           | %       | 93,319  | 141.844,88      | 0,02                      |
| 1,00 % La Banque Postale SA (MTN) 2022/2028 *                         | EUR                             | 3.200.000                  | 200.000                            |                   | %       | 98,298  | 3.145.536,00    | 0,43                      |
| 2,625 % La Poste SA (MTN) 2022/2028                                   | EUR                             | 1.100.000                  | 100.000                            |                   | %       | 99,916  | 1.099.076,00    | 0,15                      |
| 0,375 % Landesbank Baden-Wuerttemberg (MTN) 2020/2027                 | EUR                             | 4.500.000                  |                                    |                   | %       | 97,667  | 4.395.015,00    | 0,60                      |
| 0,375 % LEG Immobilien SE (MTN) 2022/2026                             | EUR                             | 3.400.000                  |                                    |                   | %       | 99,909  | 3.396.906,00    | 0,47                      |
| 0,875 % LEG Immobilien SE (MTN) 2022/2029                             | EUR                             | 1.700.000                  | 1.700.000                          |                   | %       | 93,558  | 1.590.486,00    | 0,22                      |
| 3,25 % Logisor Financing Sarl (MTN) 2018/2028 **                      | EUR                             | 4.000.000                  | 4.000.000                          |                   | %       | 101,125 | 4.045.000,00    | 0,55                      |
| 3,625 % Loomis AB (MTN) 2024/2029                                     | EUR                             | 5.142.000                  | 3.400.000                          |                   | %       | 101,631 | 5.225.866,02    | 0,72                      |
| 4,00 % Lorca Telecom Bondco SA -Reg- (MTN) 2020/2027                  | EUR                             | 136.575                    | 917.000                            | 780.426           | %       | 100,126 | 136.746,55      | 0,02                      |
| 2,75 % Magnum Icc Finance BV (MTN) 2025/2029                          | EUR                             | 3.845.000                  | 3.845.000                          |                   | %       | 99,501  | 3.825.813,45    | 0,52                      |
| 4,875 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2023/2027 * | EUR                             | 1.440.000                  |                                    |                   | %       | 101,557 | 1.462.420,80    | 0,20                      |
| 3,50 % Mexico Government International Bond 2025/2029                 | EUR                             | 4.294.000                  | 4.294.000                          |                   | %       | 99,757  | 4.283.565,58    | 0,59                      |
| 0,47 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2021/2029 *                 | EUR                             | 2.000.000                  | 2.000.000                          |                   | %       | 93,948  | 1.878.960,00    | 0,26                      |
| 3,375 % Mondi Finance Plc (MTN) 2025/2031                             | EUR                             | 785.000                    | 785.000                            |                   | %       | 99,112  | 778.029,20      | 0,11                      |
| 0,406 % Morgan Stanley (MTN) 2021/2027 *                              | EUR                             | 3.000.000                  |                                    |                   | %       | 98,399  | 2.951.970,00    | 0,40                      |
| 2,59 % Morgan Stanley (MTN) 2025/2029 *                               | EUR                             | 6.998.000                  | 6.998.000                          |                   | %       | 100,021 | 6.999.469,58    | 0,96                      |
| 4,75 % Mundys SpA (MTN) 2024/2029                                     | EUR                             | 200.000                    |                                    |                   | %       | 104,529 | 209.058,00      | 0,03                      |
| 2,25 % Mytilineos SA (MTN) 2021/2026                                  | EUR                             | 470.000                    | 470.000                            |                   | %       | 99,769  | 468.914,30      | 0,06                      |
| 1,75 % Nasdaq, Inc. (MTN) 2019/2029 **                                | EUR                             | 2.200.000                  | 2.200.000                          |                   | %       | 96,491  | 2.122.802,00    | 0,29                      |
| 1,375 % National Australia Bank Ltd (MTN) 2018/2028                   | EUR                             | 1.600.000                  | 100.000                            |                   | %       | 96,837  | 1.549.392,00    | 0,21                      |
| 3,50 % National Bank of Greece SA (MTN) 2024/2030 *                   | EUR                             | 1.168.000                  |                                    |                   | %       | 101,374 | 1.184.048,32    | 0,16                      |
| 2,75 % National Bank of Greece SA (MTN) 2025/2029 *                   | EUR                             | 1.476.000                  | 1.476.000                          |                   | %       | 99,634  | 1.470.597,84    | 0,20                      |
| 4,771 % NatWest Group Plc (MTN) 2023/2029 *                           | EUR                             | 2.200.000                  | 200.000                            |                   | %       | 104,147 | 2.291.234,00    | 0,31                      |
| 3,24 % NatWest Group Plc (MTN) 2025/2030 *                            | EUR                             | 3.598.000                  | 3.598.000                          |                   | %       | 100,618 | 3.620.235,64    | 0,50                      |
| 2,75 % New Immo Holding SA (MTN) 2019/2026                            | EUR                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | %       | 99,777  | 199.554,00      | 0,03                      |
| 4,95 % New Immo Holding SA (MTN) 2025/2030                            | EUR                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | %       | 100,682 | 201.364,00      | 0,03                      |
| 5,50 % Nexans SA (MTN) 2023/2028                                      | EUR                             | 200.000                    |                                    |                   | %       | 105,193 | 210.386,00      | 0,03                      |
| 1,625 % Nexi SpA (MTN) 2021/2026                                      | EUR                             | 445.000                    |                                    |                   | %       | 99,755  | 443.909,75      | 0,06                      |
| 2,652 % Nissan Motor Co., Ltd -Reg- (MTN) 2020/2026                   | EUR                             | 202.000                    | 202.000                            |                   | %       | 99,761  | 201.517,22      | 0,03                      |
| 2,50 % Nomad Foods Bondco Plc (MTN) 2021/2028                         | EUR                             | 430.000                    |                                    | 400.000           | %       | 97,961  | 421.232,30      | 0,06                      |
| 3,459 % Nomura Holdings, Inc. (MTN) 2025/2030                         | EUR                             | 2.200.000                  | 2.200.000                          |                   | %       | 100,7   | 2.215.400,00    | 0,30                      |
| 3,625 % Norddeutsche Landesbank-Girozentrale (MTN) 2024/2029          | EUR                             | 1.100.000                  | 1.100.000                          |                   | %       | 101,726 | 1.118.986,00    | 0,15                      |
| 3,25 % Norddeutsche Landesbank-Girozentrale 2025/2028                 | EUR                             | 3.200.000                  | 3.200.000                          |                   | %       | 100,846 | 3.227.072,00    | 0,44                      |
| 2,75 % Norddeutsche Landesbank-Girozentrale (MTN) 2025/2028 *         | EUR                             | 5.500.000                  | 5.500.000                          |                   | %       | 99,903  | 5.494.665,00    | 0,75                      |
| 2,065 % Nortegas Energia Grupo SL (MTN) 2017/2027                     | EUR                             | 3.000.000                  | 3.000.000                          |                   | %       | 98,557  | 2.956.710,00    | 0,41                      |
| 3,125 % Novo Nordisk Finance Netherlands BV (MTN) 2024/2029           | EUR                             | 4.830.000                  | 400.000                            |                   | %       | 101,413 | 4.898.247,90    | 0,67                      |
| 2,906 % NTT Finance Corp. -Reg- 2025/2029 **                          | EUR                             | 2.585.000                  | 2.585.000                          |                   | %       | 100,11  | 2.587.843,50    | 0,35                      |



## DWS Invest Short Duration Credit

| Wertpapierbezeichnung                                                                              | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|---------|-----------------------|-----------------------------------|
| 4,625 % Nykredit Realkredit A/S (MTN) 2023/2029                                                    | EUR                                   | 2.600.000                        | 2.600.000                                |                      | %       | 104,795 | 2.724.670,00          | 0,37                              |
| 0,875 % Nykredit Realkredit AS (MTN) 2021/2031 *                                                   | EUR                                   | 1.600.000                        | 1.600.000                                |                      | %       | 99,34   | 1.589.440,00          | 0,22                              |
| 2,50 % OMV AG 2020/perpetual *                                                                     | EUR                                   | 1.200.000                        | 1.200.000                                |                      | %       | 99,733  | 1.196.796,00          | 0,16                              |
| 6,875 % Optics Bidco SpA 2024/2028                                                                 | EUR                                   | 150.000                          |                                          |                      | %       | 106,291 | 159.436,50            | 0,02                              |
| 2,875 % Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer<br>BV -Reg- (MTN) 2021/2028               | EUR                                   | 122.000                          |                                          | 274.000              | %       | 97,271  | 118.670,62            | 0,02                              |
| 1,00 % Origin Energy Finance Ltd (MTN) 2019/2029                                                   | EUR                                   | 2.900.000                        | 200.000                                  |                      | %       | 92,099  | 2.670.871,00          | 0,37                              |
| 1,75 % Orsted AS 2019/perpetual *                                                                  | EUR                                   | 2.700.000                        | 2.700.000                                |                      | %       | 95,97   | 2.591.190,00          | 0,36                              |
| 3,625 % Orsted AS (MTN) 2023/2028                                                                  | EUR                                   | 1.500.000                        |                                          |                      | %       | 100,441 | 1.506.615,00          | 0,21                              |
| 3,50 % Paprec Holding SA -Reg- (MTN) 2021/2028                                                     | EUR                                   | 253.000                          | 253.000                                  |                      | %       | 100,024 | 253.060,72            | 0,03                              |
| 4,125 % Paprec Holding SA -Reg- (MTN) 2025/2030                                                    | EUR                                   | 211.000                          | 211.000                                  |                      | %       | 100,771 | 212.626,81            | 0,03                              |
| 3,00 % Permanent TSB Group Holdings Plc (MTN)<br>2021/2031 * **                                    | EUR                                   | 1.600.000                        |                                          |                      | %       | 100,189 | 1.603.024,00          | 0,22                              |
| 6,625 % Permanent TSB Group Holdings Plc (MTN)<br>2023/2028 *                                      | EUR                                   | 1.500.000                        |                                          |                      | %       | 105,058 | 1.575.870,00          | 0,22                              |
| 2,875 % Pfizer Netherlands International Finance BV<br>2025/2029                                   | EUR                                   | 1.016.000                        | 1.016.000                                |                      | %       | 100,262 | 1.018.661,92          | 0,14                              |
| 4,875 % Phoenix PIB Dutch Finance BV (MTN) 2024/2029                                               | EUR                                   | 400.000                          |                                          |                      | %       | 105,146 | 420.584,00            | 0,06                              |
| 8,25 % Pinnacle Bidco Plc -Reg- (MTN) 2023/2028                                                    | EUR                                   | 340.000                          | 340.000                                  |                      | %       | 104,792 | 356.292,80            | 0,05                              |
| 3,00 % Piraeus Bank SA (MTN) 2025/2028 *                                                           | EUR                                   | 2.000.000                        | 2.000.000                                |                      | %       | 100,031 | 2.000.620,00          | 0,27                              |
| 12,00 % Preem Holdings AB -Reg- (MTN) 2022/2027                                                    | EUR                                   | 736.800                          | 360.000                                  |                      | %       | 103,638 | 763.604,78            | 0,10                              |
| 1,207 % Prosus NV -Reg- 2022/2026                                                                  | EUR                                   | 1.500.000                        |                                          |                      | %       | 99,878  | 1.498.170,00          | 0,21                              |
| 3,625 % Prysman SpA (MTN) 2024/2028                                                                | EUR                                   | 2.477.000                        | 200.000                                  |                      | %       | 99,003  | 2.452.304,31          | 0,34                              |
| 5,125 % Q-Park Holding I BV -Reg- (MTN) 2024/2029                                                  | EUR                                   | 301.000                          | 301.000                                  |                      | %       | 102,931 | 309.822,31            | 0,04                              |
| 4,75 % Raiffeisen Bank International AG 2023/2027 *                                                | EUR                                   | 1.500.000                        |                                          |                      | %       | 100,139 | 1.502.085,00          | 0,21                              |
| 3,50 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2025/2031 *                                          | EUR                                   | 1.100.000                        | 1.100.000                                |                      | %       | 99,748  | 1.097.228,00          | 0,15                              |
| 4,50 % RCI Banque SA (MTN) 2023/2027                                                               | EUR                                   | 4.300.000                        | 300.000                                  |                      | %       | 101,757 | 4.375.551,00          | 0,60                              |
| 4,875 % RCI Banque SA (MTN) 2023/2029                                                              | EUR                                   | 1.256.000                        | 1.256.000                                |                      | %       | 105,6   | 1.326.336,00          | 0,18                              |
| 3,75 % RCI Banque SA 2024/2027                                                                     | EUR                                   | 4.530.000                        | 300.000                                  |                      | %       | 101,344 | 4.590.883,20          | 0,63                              |
| 3,50 % RCI Banque SA (MTN) 2025/2028                                                               | EUR                                   | 302.000                          | 589.000                                  | 287.000              | %       | 101,095 | 305.306,90            | 0,04                              |
| 2,625 % Reckitt Benckiser Treasury Services Plc (MTN)<br>2025/2028                                 | EUR                                   | 2.189.000                        | 2.189.000                                |                      | %       | 99,902  | 2.186.854,78          | 0,30                              |
| 2,75 % REWE International Finance BV 2025/2028                                                     | EUR                                   | 2.200.000                        | 2.200.000                                |                      | %       | 100,025 | 2.200.550,00          | 0,30                              |
| 2,125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028                                                                   | EUR                                   | 324.000                          |                                          | 426.000              | %       | 98,531  | 319.240,44            | 0,04                              |
| 2,75 % Robert Bosch Finance LLC (MTN) 2025/2028                                                    | EUR                                   | 2.600.000                        | 2.600.000                                |                      | %       | 99,983  | 2.599.558,00          | 0,36                              |
| 3,25 % Royal Bank of Canada (MTN) 2025/2031 *                                                      | EUR                                   | 2.817.000                        | 2.817.000                                |                      | %       | 100,62  | 2.834.465,40          | 0,39                              |
| 2,875 % RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR (MTN)<br>2024/2028                             | EUR                                   | 3.700.000                        | 3.700.000                                |                      | %       | 100,535 | 3.719.795,00          | 0,51                              |
| 0,375 % Sandvik AB (MTN) 2021/2028                                                                 | EUR                                   | 2.000.000                        | 2.000.000                                | 1.200.000            | %       | 93,729  | 1.874.580,00          | 0,26                              |
| 1,45 % Scentre Group Trust 1/Scentre Group Trust 2 (MTN)<br>2019/2029                              | EUR                                   | 2.200.000                        | 2.200.000                                |                      | %       | 95,463  | 2.100.186,00          | 0,29                              |
| 4,50 % Schaeffler AG (MTN) 2024/2026                                                               | EUR                                   | 200.000                          |                                          |                      | %       | 101,022 | 202.044,00            | 0,03                              |
| 4,25 % Schaeffler AG 2025/2028                                                                     | EUR                                   | 4.800.000                        | 4.800.000                                |                      | %       | 102,207 | 4.905.936,00          | 0,67                              |
| 4,25 % Securitas Treasury Ireland DAC (MTN) 2023/2027                                              | EUR                                   | 2.200.000                        | 200.000                                  |                      | %       | 101,696 | 2.237.312,00          | 0,31                              |
| 4,375 % Securitas Treasury Ireland DAC (MTN) 2023/2029                                             | EUR                                   | 4.300.000                        | 4.300.000                                |                      | %       | 104,011 | 4.472.473,00          | 0,61                              |
| 1,50 % SELP Finance Sarl (MTN) 2019/2026                                                           | EUR                                   | 2.000.000                        |                                          |                      | %       | 98,944  | 1.978.880,00          | 0,27                              |
| 0,875 % SELP Finance Sarl (MTN) 2021/2029                                                          | EUR                                   | 600.000                          |                                          |                      | %       | 92,816  | 556.896,00            | 0,08                              |
| 3,75 % SELP Finance Sarl (MTN) 2022/2027                                                           | EUR                                   | 2.010.000                        |                                          |                      | %       | 101,409 | 2.038.320,90          | 0,28                              |
| 3,50 % Servicios Financieros Carrefour Establecimiento<br>Financiero de Credito SA (MTN) 2025/2028 | EUR                                   | 4.000.000                        | 4.000.000                                |                      | %       | 100,568 | 4.022.720,00          | 0,55                              |
| 3,125 % SGS Nederland Holding BV (MTN) 2025/2030                                                   | EUR                                   | 1.900.000                        | 1.900.000                                |                      | %       | 100,077 | 1.901.463,00          | 0,26                              |
| 4,00 % Siemens Energy Finance BV 2023/2026                                                         | EUR                                   | 2.800.000                        | 200.000                                  |                      | %       | 100,376 | 2.810.528,00          | 0,39                              |
| 2,625 % Siemens Financieringsmaatschappij NV (MTN)<br>2025/2029                                    | EUR                                   | 2.500.000                        | 2.500.000                                |                      | %       | 100,102 | 2.502.550,00          | 0,34                              |
| 2,25 % Silgan Holdings, Inc. (MTN) 2020/2028                                                       | EUR                                   | 159.000                          | 159.000                                  |                      | %       | 97,93   | 155.708,70            | 0,02                              |
| 3,25 % SIX Finance Luxembourg SA (MTN) 2025/2030                                                   | EUR                                   | 3.382.000                        | 3.382.000                                |                      | %       | 100,253 | 3.390.556,46          | 0,46                              |
| 3,375 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2025/2030                                           | EUR                                   | 2.140.000                        | 2.140.000                                |                      | %       | 101,212 | 2.165.936,80          | 0,30                              |
| 3,375 % Snam SpA (MTN) 2024/2028                                                                   | EUR                                   | 1.210.000                        | 100.000                                  |                      | %       | 101,517 | 1.228.355,70          | 0,17                              |
| 4,50 % Snam SpA 2024/perpetual *                                                                   | EUR                                   | 2.300.000                        |                                          |                      | %       | 102,666 | 2.361.318,00          | 0,32                              |
| 1,75 % Société Générale SA (MTN) 2019/2029                                                         | EUR                                   | 2.200.000                        | 200.000                                  |                      | %       | 96,069  | 2.113.518,00          | 0,29                              |
| 1,125 % Société Générale SA (MTN) 2021/2031 *                                                      | EUR                                   | 2.700.000                        | 1.000.000                                |                      | %       | 99,071  | 2.674.917,00          | 0,37                              |
| 3,375 % Société Générale SA (MTN) 2025/2030 *                                                      | EUR                                   | 5.400.000                        | 5.400.000                                |                      | %       | 100,576 | 5.431.104,00          | 0,74                              |
| 5,375 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2024/2029                                                       | EUR                                   | 358.000                          |                                          |                      | %       | 102,572 | 367.207,76            | 0,05                              |
| 3,875 % Solvay SA 2024/2028                                                                        | EUR                                   | 2.500.000                        | 900.000                                  |                      | %       | 101,874 | 2.546.850,00          | 0,35                              |
| 1,875 % Southern Co. 2021/2081 *                                                                   | EUR                                   | 5.611.000                        | 5.000.000                                |                      | %       | 97,255  | 5.456.978,05          | 0,75                              |
| 4,00 % SSE Plc 2022/perpetual *                                                                    | EUR                                   | 2.000.000                        | 2.000.000                                |                      | %       | 101,251 | 2.025.020,00          | 0,28                              |
| 1,50 % Stedin Holding NV 2021/perpetual *                                                          | EUR                                   | 6.000.000                        | 6.000.000                                |                      | %       | 98,088  | 5.885.280,00          | 0,81                              |
| 3,375 % Stellantis NV (MTN) 2024/2028                                                              | EUR                                   | 3.200.000                        | 3.200.000                                |                      | %       | 100,709 | 3.222.688,00          | 0,44                              |
| 3,875 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2023/2027                                                   | EUR                                   | 4.990.000                        | 400.000                                  |                      | %       | 101,922 | 5.085.907,80          | 0,70                              |
| 1,30 % Swedbank AB (MTN) 2022/2027                                                                 | EUR                                   | 900.000                          | 100.000                                  |                      | %       | 98,769  | 888.921,00            | 0,12                              |
| 2,875 % Swedbank AB (MTN) 2024/2029 **                                                             | EUR                                   | 3.141.000                        | 200.000                                  |                      | %       | 99,792  | 3.134.466,72          | 0,43                              |
| 2,125 % Tele2 AB (MTN) 2018/2028                                                                   | EUR                                   | 2.400.000                        | 2.400.000                                |                      | %       | 98,44   | 2.362.560,00          | 0,32                              |
| 6,875 % Telecom Italia SpA (MTN) 2023/2028                                                         | EUR                                   | 106.000                          |                                          |                      | %       | 107,648 | 114.106,88            | 0,02                              |
| 3,625 % Telecom Italia SpA (MTN) 2025/2030                                                         | EUR                                   | 254.000                          | 254.000                                  |                      | %       | 100,58  | 255.473,20            | 0,03                              |
| 1,375 % Telia Co. AB 2020/2081 *                                                                   | EUR                                   | 3.368.000                        | 3.368.000                                |                      | %       | 99,705  | 3.358.064,40          | 0,46                              |
| 1,875 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV<br>2015/2027                                 | EUR                                   | 278.000                          | 278.000                                  |                      | %       | 98,774  | 274.591,72            | 0,04                              |
| 1,625 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV<br>2016/2028                                 | EUR                                   | 312.000                          |                                          |                      | %       | 96,477  | 301.008,24            | 0,04                              |
| 3,75 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN)<br>2021/2027                            | EUR                                   | 156.000                          |                                          |                      | %       | 101,098 | 157.712,88            | 0,02                              |
| 2,00 % TotalEnergies SE 2022/perpetual *                                                           | EUR                                   | 2.880.000                        | 200.000                                  |                      | %       | 98,757  | 2.844.201,60          | 0,39                              |



## DWS Invest Short Duration Credit

| Wertpapierbezeichnung                                                                                     | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|---------|-----------------------|-----------------------------------|
| 3,125 % Toyota Motor Finance Netherlands BV (MTN)<br>2025/2028                                            | EUR                                   | 1.672.000                        | 1.672.000                                |                      | %       | 101,073 | 1.689.940,56          | 0,23                              |
| 3,375 % Traton Finance Luxembourg SA (MTN) 2025/2028                                                      | EUR                                   | 1.700.000                        | 1.700.000                                |                      | %       | 100,919 | 1.715.623,00          | 0,24                              |
| 2,875 % Traton Finance Luxembourg SA (MTN) 2025/2028                                                      | EUR                                   | 5.100.000                        | 5.100.000                                |                      | %       | 99,693  | 5.084.343,00          | 0,70                              |
| 6,25 % TUI Cruises GmbH -Reg- (MTN) 2024/2029                                                             | EUR                                   | 325.000                          | 325.000                                  |                      | %       | 104,17  | 338.552,50            | 0,05                              |
| 2,875 % UBS Group AG (MTN) 2025/2030 *                                                                    | EUR                                   | 4.226.000                        | 4.226.000                                |                      | %       | 99,629  | 4.210.321,54          | 0,58                              |
| 3,50 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2024/2029                                                       | EUR                                   | 3.900.000                        | 300.000                                  |                      | %       | 101,571 | 3.961.269,00          | 0,54                              |
| 7,50 % UniCredit SpA 2019/perpetual *                                                                     | EUR                                   | 1.600.000                        |                                          |                      | %       | 101,971 | 1.631.536,00          | 0,22                              |
| 4,45 % UniCredit SpA (MTN) 2023/2029 *                                                                    | EUR                                   | 1.000.000                        |                                          |                      | %       | 103,407 | 1.034.070,00          | 0,14                              |
| 3,30 % UniCredit SpA (MTN) 2025/2029 *                                                                    | EUR                                   | 4.159.000                        | 4.159.000                                |                      | %       | 101,096 | 4.204.582,64          | 0,58                              |
| 5,375 % Valeo SE (MTN) 2022/2027                                                                          | EUR                                   | 300.000                          | 300.000                                  |                      | %       | 103,01  | 309.030,00            | 0,04                              |
| 3,00 % Vattenfall AB 2015/2077 *                                                                          | EUR                                   | 2.200.000                        | 2.200.000                                |                      | %       | 99,629  | 2.191.838,00          | 0,30                              |
| 1,50 % Vestas Wind Systems Finance BV (MTN)<br>2022/2029 **                                               | EUR                                   | 1.100.000                        | 1.100.000                                |                      | %       | 95,451  | 1.049.961,00          | 0,14                              |
| 4,125 % VF Corp. (MTN) 2023/2026                                                                          | EUR                                   | 680.000                          | 680.000                                  |                      | %       | 100,127 | 680.863,60            | 0,09                              |
| 2,25 % Visa, Inc. 2025/2028                                                                               | EUR                                   | 4.300.000                        | 4.300.000                                |                      | %       | 99,267  | 4.268.481,00          | 0,59                              |
| 1,00 % Viterria Finance BV (MTN) 2021/2028                                                                | EUR                                   | 1.420.000                        |                                          |                      | %       | 95,367  | 1.354.211,40          | 0,19                              |
| 3,125 % Volkswagen Bank GmbH (MTN) 2025/2029                                                              | EUR                                   | 4.000.000                        | 4.000.000                                |                      | %       | 99,713  | 3.988.520,00          | 0,55                              |
| 3,75 % Volkswagen Financial Services AG (MTN) 2024/2026                                                   | EUR                                   | 4.348.000                        |                                          |                      | %       | 100,864 | 4.385.566,72          | 0,60                              |
| 3,25 % Volkswagen Financial Services AG 2024/2027                                                         | EUR                                   | 2.400.000                        |                                          |                      | %       | 100,725 | 2.417.400,00          | 0,33                              |
| 3,625 % Volkswagen Financial Services AG (MTN) 2024/2029                                                  | EUR                                   | 1.600.000                        |                                          |                      | %       | 101,333 | 1.621.328,00          | 0,22                              |
| 0,375 % Volkswagen Leasing GmbH (MTN) 2021/2026                                                           | EUR                                   | 1.840.000                        |                                          |                      | %       | 98,846  | 1.818.766,40          | 0,25                              |
| 3,625 % Volkswagen Leasing GmbH (MTN) 2024/2026                                                           | EUR                                   | 2.970.000                        |                                          |                      | %       | 100,88  | 2.996.136,00          | 0,41                              |
| 3,875 % Volkswagen Leasing GmbH 2024/2028                                                                 | EUR                                   | 1.840.000                        |                                          |                      | %       | 102,429 | 1.884.693,60          | 0,26                              |
| 3,125 % Volvo Treasury AB (MTN) 2024/2027                                                                 | EUR                                   | 2.806.000                        |                                          |                      | %       | 100,925 | 2.831.955,50          | 0,39                              |
| 2,875 % VZ Vendor Financing II BV -Reg- (MTN) 2020/2029                                                   | EUR                                   | 289.000                          |                                          |                      | %       | 94,66   | 273.567,40            | 0,04                              |
| 5,375 % Webuild SpA (MTN) 2024/2029                                                                       | EUR                                   | 153.000                          |                                          |                      | %       | 105,955 | 162.111,15            | 0,02                              |
| 2,766 % Wells Fargo & Co. (MTN) 2025/2029 *                                                               | EUR                                   | 8.279.000                        | 8.279.000                                |                      | %       | 99,681  | 8.252.589,99          | 1,13                              |
| 4,625 % Werfen SA (MTN) 2023/2028                                                                         | EUR                                   | 900.000                          |                                          |                      | %       | 103,725 | 933.525,00            | 0,13                              |
| 6,75 % Zegona Finance Plc -Reg- (MTN) 2024/2029                                                           | EUR                                   | 517.100                          | 545.000                                  | 27.900               | %       | 105,286 | 544.433,91            | 0,07                              |
| 2,50 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2027                                                               | EUR                                   | 400.000                          | 400.000                                  |                      | %       | 98,656  | 394.624,00            | 0,05                              |
| 6,125 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2023/2029                                                              | EUR                                   | 200.000                          |                                          |                      | %       | 103,95  | 207.900,00            | 0,03                              |
| 7,00 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2025/2030                                                               | EUR                                   | 300.000                          | 300.000                                  |                      | %       | 105,45  | 316.350,00            | 0,04                              |
| 2,00 % ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2027                                                                    | EUR                                   | 700.000                          |                                          |                      | %       | 98,426  | 688.982,00            | 0,09                              |
| 2,02 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2022/2028 *                                                            | EUR                                   | 1.920.000                        |                                          |                      | %       | 99,08   | 1.902.336,00          | 0,26                              |
| 4,467 % Zuercher Kantonalbank 2023/2027 *                                                                 | EUR                                   | 3.000.000                        |                                          |                      | %       | 101,336 | 3.040.080,00          | 0,42                              |
| 3,375 % Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2019/2026                                                       | GBP                                   | 1.000.000                        |                                          |                      | %       | 99,422  | 1.138.962,53          | 0,16                              |
| 4,25 % BP Capital Markets Plc 2020/perpetual *                                                            | GBP                                   | 3.000.000                        | 3.000.000                                |                      | %       | 99,124  | 3.406.646,08          | 0,47                              |
| 5,25 % RAC Bond Co. Plc -Reg- (MTN) 2021/2027                                                             | GBP                                   | 433.000                          | 433.000                                  |                      | %       | 99,497  | 493.542,81            | 0,07                              |
| 3,875 % Scentre Group Trust 1 (MTN) 2014/2026                                                             | GBP                                   | 1.238.000                        |                                          |                      | %       | 99,848  | 1.416.077,29          | 0,19                              |
| 3,74 % SSE Plc 2020/perpetual *                                                                           | GBP                                   | 2.000.000                        | 2.000.000                                |                      | %       | 99,893  | 2.288.716,47          | 0,31                              |
| 2,45 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global<br>Aviation Trust (MTN) 2021/2026                     | USD                                   | 2.750.000                        |                                          |                      | %       | 98,703  | 2.307.516,49          | 0,32                              |
| 6,10 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global<br>Aviation Trust 2023/2027                           | USD                                   | 1.780.000                        |                                          |                      | %       | 101,998 | 1.543.453,05          | 0,21                              |
| 5,645 % American Express Co. 2024/2027 *                                                                  | USD                                   | 3.000.000                        |                                          |                      | %       | 100,491 | 2.562.891,31          | 0,35                              |
| 1,75 % Hewlett Packard Enterprise Co. (MTN) 2020/2026                                                     | USD                                   | 4.000.000                        |                                          |                      | %       | 99,429  | 3.381.075,19          | 0,46                              |
| 5,125 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2021/perpetual *                                                        | USD                                   | 2.590.000                        |                                          |                      | %       | 99,506  | 2.190.941,59          | 0,30                              |
| 5,125 % Tenet Healthcare Corp. (MTN) 2019/2027                                                            | USD                                   | 356.000                          | 356.000                                  |                      | %       | 100,196 | 303.236,97            | 0,04                              |
| 5,25 % TK Elevator US Newco, Inc. -144A- (MTN) 2020/2027                                                  | USD                                   | 227.000                          | 227.000                                  |                      | %       | 100,037 | 193.049,32            | 0,03                              |
| 2,625 % T-Mobile USA, Inc. (MTN) 2021/2026                                                                | USD                                   | 3.420.000                        |                                          |                      | %       | 99,578  | 2.895.151,34          | 0,40                              |
| 3,25 % Vodafone Group Plc 2021/2081 *                                                                     | USD                                   | 2.700.000                        |                                          |                      | %       | 99,025  | 2.272.952,61          | 0,31                              |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>                         |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>1.519.764,35</b>   | <b>0,21</b>                       |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                                           |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| 5,625 % Constellium SE -144A- (MTN) 2020/2028                                                             | USD                                   | 287.000                          |                                          |                      | %       | 100,095 | 244.217,09            | 0,03                              |
| 5,204 % Repsol E&P Capital Markets US LLC -144A- (MTN)<br>2025/2030                                       | USD                                   | 888.000                          | 888.000                                  |                      | %       | 101,619 | 767.131,20            | 0,11                              |
| 5,50 % Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -144A-<br>2017/2028                                          | USD                                   | 600.000                          | 600.000                                  |                      | %       | 99,675  | 508.416,06            | 0,07                              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                                           |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>696.430.785,73</b> | <b>95,47</b>                      |
| <b>Derivate</b><br>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| <b>Zins-Derivate</b>                                                                                      |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>97.125,21</b>      | <b>0,01</b>                       |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                                             |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>                                                                                |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |
| Euro SCHATZ Futures 03/2026 (MS)                                                                          | Stück                                 | 37                               | 37                                       |                      |         |         | -5.180,00             | 0,00                              |
| Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2026 (MS)                                                        | Stück                                 | -150                             |                                          | 150                  |         |         | 82.500,00             | 0,01                              |
| US Treasury Notes 5 year Futures 03/2026 (MS)                                                             | Stück                                 | -71                              |                                          | 71                   |         |         | 19.805,21             | 0,00                              |
| <b>Devisen-Derivate</b>                                                                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>344.671,36</b>     | <b>0,05</b>                       |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                                             |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                       |                                   |

## DWS Invest Short Duration Credit

| Wertpapierbezeichnung                                      | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR       | %-Anteil am Fondsvermögen |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Devisentermingeschäfte</b>                              |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| <b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>                    |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| <b>Offene Positionen</b>                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| EUR/GBP 7,9 Mio. ....                                      |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -88.592,86            | -0,01                     |
| EUR/USD 24,1 Mio. ....                                     |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 363.855,20            | 0,05                      |
| <b>Geschlossene Positionen</b>                             |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| EUR/USD 4,4 Mio. ....                                      |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 69.409,02             | 0,01                      |
| <b>Bankguthaben</b>                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>20.442.587,11</b>  | <b>2,80</b>               |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                      |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| EUR-Guthaben .....                                         | EUR                             |                            |                                    |                   |         |      | 1.647.035,90          | 0,22                      |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                         |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| Britisches Pfund .....                                     | GBP                             | 137.261                    |                                    |                   |         |      | 157.244,19            | 0,02                      |
| US-Dollar .....                                            | USD                             | 1.162.546                  |                                    |                   |         |      | 988.307,02            | 0,14                      |
| <b>Termingelder</b>                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |      |                       |                           |
| EUR Guthaben – (Norddeutsche Landesbank-Girozentrale) ...  | EUR                             |                            |                                    |                   |         |      | 17.650.000,00         | 2,42                      |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                       |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>12.131.602,66</b>  | <b>1,66</b>               |
| Abgegrenzte Platzierungsgebühr *** .....                   |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 245.262,75            | 0,03                      |
| Zinsansprüche .....                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 9.961.879,44          | 1,37                      |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ ..... |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 30.192,85             | 0,00                      |
| Sonstige Ansprüche .....                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |      | 1.894.267,62          | 0,26                      |
| <b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>               |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>557.813,92</b>     | <b>0,08</b>               |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände ****</b>                 |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>730.098.358,85</b> | <b>100,08</b>             |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                          |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-437.705,68</b>    | <b>-0,06</b>              |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....               |                                 |                            |                                    |                   |         |      | -437.705,68           | -0,06                     |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>         |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-67.886,52</b>     | <b>-0,01</b>              |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                         |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>-599.365,06</b>    | <b>-0,08</b>              |
| <b>Fondsvermögen</b>                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |      | <b>729.498.993,79</b> | <b>100,00</b>             |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                  |                    |                                      |
| Klasse FC .....                    | EUR                | 151,62                               |
| Klasse IC .....                    | EUR                | 113,20                               |
| Klasse IC50 .....                  | EUR                | 113,32                               |
| Klasse ID .....                    | EUR                | 97,42                                |
| Klasse ID50 .....                  | EUR                | 98,37                                |
| Klasse LC .....                    | EUR                | 143,21                               |
| Klasse LD .....                    | EUR                | 94,35                                |
| Klasse NC .....                    | EUR                | 127,62                               |
| Klasse PFC .....                   | EUR                | 104,16                               |
| Klasse TFC .....                   | EUR                | 109,50                               |
| <b>Umlaufende Anteile</b>          |                    |                                      |
| Klasse FC .....                    | Stück              | 933.132,924                          |
| Klasse IC .....                    | Stück              | 819.973,000                          |
| Klasse IC50 .....                  | Stück              | 490.872,811                          |
| Klasse ID .....                    | Stück              | 100,000                              |
| Klasse ID50 .....                  | Stück              | 100,000                              |
| Klasse LC .....                    | Stück              | 1.915.023,853                        |
| Klasse LD .....                    | Stück              | 214.939,824                          |
| Klasse NC .....                    | Stück              | 384.165,091                          |
| Klasse PFC .....                   | Stück              | 138.089,000                          |
| Klasse TFC .....                   | Stück              | 745.190,532                          |

# DWS Invest Short Duration Credit

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

**Darstellung der Maximalgrenze** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
14,14% vom Portfoliowert

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                              |   |       |
|----------------------------------------------|---|-------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | % | 0,004 |
| größter potenzieller Risikobetrag            | % | 0,008 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 0,005 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 64.866.303,23.

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

MS = Morgan Stanley Bank AG

### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Citigroup Global Markets Europe AG, HSBC Continental Europe und Crédit Agricole CIB.

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

| Wertpapierbezeichnung                                     | Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet | gesamt |
|-----------------------------------------------------------|---------|----------------------------|-------------------------------------------------|--------|
| 5,00 % A2A SpA 2024/perpetual *                           | EUR     | 600.000                    | 620.370,00                                      |        |
| 3,125 % Banque Stellantis France SACA (MTN) 2025/2028     | EUR     | 1.000.000                  | 1.005.920,00                                    |        |
| 3,125 % Castellum AB 2021/perpetual *                     | EUR     | 500.000                    | 493.870,00                                      |        |
| 3,25 % Eurobank SA (MTN) 2024/2030 *                      | EUR     | 500.000                    | 501.485,00                                      |        |
| 1,25 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2022/2029          | EUR     | 900.000                    | 858.420,00                                      |        |
| 6,625 % INEOS Finance Plc -Reg- (MTN) 2023/2028           | EUR     | 300.000                    | 278.655,00                                      |        |
| 3,125 % Kering SA (MTN) 2025/2029                         | EUR     | 800.000                    | 803.176,00                                      |        |
| 3,25 % Logisor Financing Sarl (MTN) 2018/2028             | EUR     | 400.000                    | 404.500,00                                      |        |
| 1,75 % Nasdaq, Inc. (MTN) 2019/2029                       | EUR     | 500.000                    | 482.455,00                                      |        |
| 2,906 % NTT Finance Corp. -Reg- 2025/2029                 | EUR     | 1.000.000                  | 1.001.100,00                                    |        |
| 3,00 % Permanent TSB Group Holdings Plc (MTN) 2021/2031 * | EUR     | 100.000                    | 100.189,00                                      |        |
| 2,875 % Swedbank AB (MTN) 2024/2029                       | EUR     | 2.941.000                  | 2.934.882,72                                    |        |
| 1,50 % Vestas Wind Systems Finance BV (MTN) 2022/2029     | EUR     | 900.000                    | 859.059,00                                      |        |

**Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen**

**10.344.081,72 10.344.081,72**

### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Banco Santander S.A., Barclays Bank Ireland PLC FI, Goldman Sachs Bank Europe SE EQ und J.P. Morgan AG FI.

**Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten**

**EUR 11.194.635,44**

davon:

|                       |     |              |
|-----------------------|-----|--------------|
| Schuldverschreibungen | EUR | 9.478.552,47 |
| Aktien                | EUR | 565.604,38   |
| Bankguthaben          | EUR | 1.150.478,59 |

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

|                  |     |          |       |   |
|------------------|-----|----------|-------|---|
| Britisches Pfund | GBP | 0,872917 | = EUR | 1 |
| US-Dollar        | USD | 1,176300 | = EUR | 1 |

## DWS Invest Short Duration Credit

---

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

### Fußnoten

- \* Variabler Zinssatz.
- \*\* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
- \*\*\* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
- \*\*\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## DWS Invest Short Duration Credit

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                                |            |                      |
|----------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                              |            |                      |
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .       | EUR        | 24.586.287,81        |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . . | EUR        | 334.531,45           |
| 3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen . . . . .                   | EUR        | 88.994,69            |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .                 | EUR        | -64.217,09           |
| 5. Sonstige Erträge . . . . .                                  | EUR        | 2.971,73             |
| davon:                                                         |            |                      |
| andere . . . . .                                               | EUR        | 2.971,73             |
| <b>Summe der Erträge</b> . . . . .                             | <b>EUR</b> | <b>24.948.568,59</b> |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                        |            |                      |
| 1. Verwaltungsvergütung . . . . .                              | EUR        | -3.467.519,28        |
| davon:                                                         |            |                      |
| Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .                           | EUR        | -3.437.477,56        |
| Erträge aus dem Expense Cap . . . . .                          | EUR        | 12.606,98            |
| Administrationsvergütung . . . . .                             | EUR        | -42.648,70           |
| 2. Verwahrstellenvergütung . . . . .                           | EUR        | -45.283,31           |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .    | EUR        | -57.379,77           |
| 4. Taxe d'Abonnement . . . . .                                 | EUR        | -312.011,67          |
| 5. Sonstige Aufwendungen . . . . .                             | EUR        | -398.094,80          |
| davon:                                                         |            |                      |
| Erfolgsabhängige Vergütung                                     |            |                      |
| aus Leihe-Erträgen . . . . .                                   | EUR        | -26.698,41           |
| Aufwand aus abgegrenzter                                       |            |                      |
| Platzierungsgebühr <sup>1)</sup> . . . . .                     | EUR        | -153.712,51          |
| andere . . . . .                                               | EUR        | -217.683,88          |
| <b>Summe der Aufwendungen</b> . . . . .                        | <b>EUR</b> | <b>-4.280.288,83</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> . . . . .                 | <b>EUR</b> | <b>20.668.279,76</b> |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                               |            |                      |
| Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                         | EUR        | 6.419.890,72         |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> . . . . .           | <b>EUR</b> | <b>6.419.890,72</b>  |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> . . . . .               | <b>EUR</b> | <b>27.088.170,48</b> |

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                         |                       |
|-------------------------|-----------------------|
| Klasse FC 0,40% p.a.,   | Klasse IC 0,30% p.a., |
| Klasse IC50 0,24% p.a., | Klasse ID 0,29% p.a., |
| Klasse ID50 0,21% p.a., | Klasse LC 0,69% p.a., |
| Klasse LD 0,70% p.a.,   | Klasse NC 1,30% p.a., |
| Klasse PFC 1,33% p.a.,  | Klasse TFC 0,55% p.a. |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

|                          |                        |
|--------------------------|------------------------|
| Klasse FC 0,004% p.a.,   | Klasse IC 0,004% p.a., |
| Klasse IC50 0,004% p.a., | Klasse ID 0,004% p.a., |
| Klasse ID50 0,004% p.a., | Klasse LC 0,004% p.a., |
| Klasse LD 0,004% p.a.,   | Klasse NC 0,004% p.a., |
| Klasse PFC 0,004% p.a.,  | Klasse TFC 0,004% p.a. |

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 8.660,51.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                           |            |                       |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> . . . . . | <b>EUR</b> | <b>549.166.247,81</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .                                 | EUR        | -290.711,35           |
| 2. Mittelzufluss (netto) <sup>2)</sup> . . . . .                          | EUR        | 161.135.034,07        |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .                                   | EUR        | -5.224.398,42         |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .                                     | EUR        | 20.668.279,76         |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                                 | EUR        | 6.419.890,72          |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .     | EUR        | -2.375.348,80         |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> . . . . .  | <b>EUR</b> | <b>729.498.993,79</b> |

<sup>2)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 21.876,31 zugunsten des Fondsvermögens.

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

|                                                                        |            |                     |
|------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b> . . . . . | <b>EUR</b> | <b>6.419.890,72</b> |
| aus:                                                                   |            |                     |
| Wertpapiergeschäften . . . . .                                         | EUR        | 3.495.293,70        |
| Devisen(termin)geschäften . . . . .                                    | EUR        | 207.733,76          |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>3)</sup> . . . . . | EUR        | 2.716.863,26        |

<sup>3)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse IC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse ID

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 2,65      |

#### Klasse ID50

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 2,75      |

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 2,18      |

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

## DWS Invest Short Duration Credit

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |                   |     |                |
|-------------------------------------------|-------------------|-----|----------------|
| 2025                                      | .....             | EUR | 729.498.993,79 |
| 2024                                      | .....             | EUR | 549.166.247,81 |
| 2023                                      | .....             | EUR | 511.387.729,59 |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres    |                   |     |                |
| 2025                                      | Klasse FC .....   | EUR | 151,62         |
|                                           | Klasse IC .....   | EUR | 113,20         |
|                                           | Klasse IC50 ..... | EUR | 113,32         |
|                                           | Klasse ID .....   | EUR | 97,42          |
|                                           | Klasse ID50 ..... | EUR | 98,37          |
|                                           | Klasse LC .....   | EUR | 143,21         |
|                                           | Klasse LD .....   | EUR | 94,35          |
|                                           | Klasse NC .....   | EUR | 127,62         |
|                                           | Klasse PFC .....  | EUR | 104,16         |
|                                           | Klasse TFC .....  | EUR | 109,50         |
| 2024                                      | Klasse FC .....   | EUR | 146,25         |
|                                           | Klasse IC .....   | EUR | 109,09         |
|                                           | Klasse IC50 ..... | EUR | 109,14         |
|                                           | Klasse ID .....   | EUR | 96,16          |
|                                           | Klasse ID50 ..... | EUR | 97,13          |
|                                           | Klasse LC .....   | EUR | 138,56         |
|                                           | Klasse LD .....   | EUR | 93,21          |
|                                           | Klasse NC .....   | EUR | 124,22         |
|                                           | Klasse PFC .....  | EUR | 101,41         |
|                                           | Klasse TFC .....  | EUR | 105,79         |
| 2023                                      | Klasse FC .....   | EUR | 138,05         |
|                                           | Klasse IC .....   | EUR | 102,87         |
|                                           | Klasse IC50 ..... | EUR | 102,86         |
|                                           | Klasse ID .....   | EUR | 92,69          |
|                                           | Klasse ID50 ..... | EUR | 93,56          |
|                                           | Klasse LC .....   | EUR | 131,18         |
|                                           | Klasse LD .....   | EUR | 89,80          |
|                                           | Klasse NC .....   | EUR | 118,31         |
|                                           | Klasse PFC .....  | EUR | 96,57          |
|                                           | Klasse TFC .....  | EUR | 100,01         |

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 5,25% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 148.410.524,69.

### Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrahementbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

## DWS Invest Short Duration Credit

### Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen.

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet.

Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen.

Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

# Jahresbericht

## DWS Invest Short Duration Income

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Short Duration Income strebt die Generierung einer überdurchschnittlichen Rendite an. Hierzu investiert er weltweit in Anleihen, Geldmarktinstrumente und liquide Mittel. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens werden in Anleihen mit einer Restlaufzeit von null bis drei Jahren angelegt. Bis zu 25% des Teilfondsvermögens können in Wandelanleihen, Wandelschuldverschreibungen und Optionsanleihen investiert werden. Bis zu 20% dürfen in forderungs- oder hypothekenbesicherte Wertpapiere investiert werden. Derivate dürfen zu Anlagezwecken eingesetzt werden. Alle nicht-Euro-basierten Investitionen werden weitgehend gegen Wechselkursrisiken abgesichert. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt\*.

Im Geschäftsjahr 2025 erzielte der Teilfonds DWS Invest Short Duration Income einen Wertzuwachs von 3,5% (LC Anteilklasse; nach BVI-Methode) und lag damit vor seiner Benchmark (+2,8%, jeweils in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf

### DWS Invest Short Duration Income

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

| Anteilklasse                                      | ISIN         | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre            |
|---------------------------------------------------|--------------|--------|---------|--------------------|
| Klasse LC                                         | LU2220514363 | 3,5%   | 12,5%   | 5,8%               |
| Klasse FC                                         | LU2220514017 | 3,7%   | 13,1%   | 6,7%               |
| Klasse FD                                         | LU2220514108 | 3,7%   | 13,0%   | 6,6%               |
| Klasse IC50                                       | LU2220514876 | 4,1%   | 14,3%   | 8,6%               |
| Klasse ID50                                       | LU2220514280 | 4,1%   | 14,3%   | 8,6%               |
| Klasse LD                                         | LU2220514447 | 3,5%   | 12,5%   | 5,8%               |
| Klasse NC                                         | LU2220514520 | 3,0%   | 10,7%   | 3,0%               |
| Klasse PFC                                        | LU2220514793 | 2,9%   | 10,6%   | 5,2%               |
| Klasse TFC                                        | LU2220515097 | 3,7%   | 13,1%   | 6,7%               |
| Klasse TFD                                        | LU2220515170 | 3,7%   | 13,1%   | 6,7%               |
| Klasse CHF ICH25 <sup>2)</sup>                    | LU2388561594 | 1,7%   | 6,6%    | 0,0% <sup>1)</sup> |
| Klasse USD FCH <sup>3)</sup>                      | LU2220515253 | 5,9%   | 19,7%   | 16,0%              |
| Klasse USD LCH <sup>3)</sup>                      | LU2220515337 | 5,7%   | 19,0%   | 15,0%              |
| Klasse USD TFCH <sup>3)</sup>                     | LU2220515410 | 5,9%   | 19,4%   | 15,4%              |
| Barclays Global Aggregate 1-3Y TR (hedged in EUR) |              | 2,8%   | 10,0%   | 4,3%               |

<sup>1)</sup> Klasse CHF ICH25 aufgelegt am 15.10.2021

<sup>2)</sup> in CHF

<sup>3)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch

moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Das Portfoliomanagement investierte weltweit neben Staatsanleihen der führenden Industrienationen auch in Wert-



papiere staatlicher Aussteller aus Schwellenländern. Zudem legte es in Unternehmensanleihen und Zinspapieren von Finanzdienstleistern (Financials) an. Pfandbriefe bzw. pfandbriefähnliche Papiere (Covered Bonds) rundeten das Portefeuille ab. Bei der Titelselektion richtete der Teilfonds seinen Anlagefokus im Wesentlichen auf Emissionen mit Investment-Grade-Status, das heißt auf Werte mit einem Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Gleichwohl mischte es unter Renditeaspekten auch Titel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich bei, wobei es Papiere aus dem oberen Segment (BB-Rating) bevorzugte. In Erwartung einer Einengung der Risikoprämien wurde der Anteil an Anleihen aus den Schwellenländern (Emerging Markets) im Berichtszeitraum auf einem stabilen Investitionsniveau gehalten, darunter vor allem Investments in Staatsanleihen sowie Zinstitel staatsnaher Emittenten.

Trotz großer geopolitischer Unsicherheiten zeigten sich insbesondere Anleihen von Unternehmen und Schwellenländern als treibender Faktor für die relative Wertentwicklung des Teilfonds. Neben der Einengung der Risikoprämien leisteten weiterhin auch die erfolgreiche Steuerung der Zinssensitivität im Berichtszeitraum einen positiven Ergebnisbeitrag. Dabei wurden Anleihen im US-amerikanischen Kapitalmarkt bevorzugt. Diese profitierten von der Lockerung der Geldpolitik durch die US-Notenbank. Anders als im Vorjahr hatte die Veränderung der Zinsstrukturkurven keinen nennenswerten Einfluss auf das

relative Anlageergebnis. Durch die aktive Absicherungsstrategie der Fremdwährungspositionen konnten zusätzliche Erträge im Jahr 2025 verbucht werden.

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

#### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest Short Duration Income

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                                       | Bestand in EUR       | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|-------------------------------------------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                        |                      |                              |
| <b>1. Anleihen (Emittenten)</b>                       |                      |                              |
| Unternehmen                                           | 28.855.414,49        | 31,65                        |
| Institute                                             | 515.960,20           | 0,57                         |
| Zentralregierungen                                    | 59.268.459,46        | 64,95                        |
| <b>Summe Anleihen</b>                                 | <b>88.639.834,15</b> | <b>97,17</b>                 |
| <b>2. Investmentanteile</b>                           |                      |                              |
| Sonstige Fonds                                        | 316.112,16           | 0,35                         |
| <b>Summe Investmentanteile</b>                        | <b>316.112,16</b>    | <b>0,35</b>                  |
| <b>3. Derivate</b>                                    | <b>208.905,39</b>    | <b>0,23</b>                  |
| <b>4. Bankguthaben</b>                                | <b>378.495,08</b>    | <b>0,41</b>                  |
| <b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>               | <b>1.172.317,86</b>  | <b>1,28</b>                  |
| <b>6. Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>       | <b>611.810,04</b>    | <b>0,67</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                          |                      |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                  | <b>-103.843,59</b>   | <b>-0,11</b>                 |
| <b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b> | <b>-800,83</b>       | <b>0,00</b>                  |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                             | <b>91.222.830,26</b> | <b>100,00</b>                |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest Short Duration Income

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                                                          | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                            |                                       |                                  |                                          |                      |      | <b>87.973.435,05</b>  | <b>96,44</b>                      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
| 2,75 % Australia Government Bonds 2016/2027                                    | AUD                                   | 1.000.000                        | 1.000.000                                |                      | %    | 97,659                | 556.331,35                        |
| 1,10 % Inter-American Investment Corp. (MTN) 2021/2026                         | AUD                                   | 300.000                          |                                          |                      | %    | 98,396                | 168.158,94                        |
| 4,70 % New Zealand Local Government Funding Agency<br>Bond (MTN) 2023/2028     |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
|                                                                                | AUD                                   | 800.000                          | 800.000                                  |                      | %    | 100,355               | 457.351,66                        |
| 3,50 % Canada Government Bonds (MTN) 2022/2028                                 | CAD                                   | 1.000.000                        | 1.000.000                                |                      | %    | 101,783               | 631.522,60                        |
| 3,25 % Canada Government Bonds (MTN) 2023/2028                                 | CAD                                   | 1.000.000                        | 1.000.000                                |                      | %    | 101,393               | 629.102,81                        |
| 1,50 % Canadian Government Bond 2015/2026                                      | CAD                                   | 800.000                          |                                          |                      | %    | 99,68                 | 494.779,47                        |
| 0,40 % Muenchener Hypothekenbank eG (MTN) 2022/2026                            | CHF                                   | 600.000                          |                                          |                      | %    | 100,038               | 645.540,68                        |
| 2,50 % Czech Republic Government Bond (MTN) 2013/2028                          | CZK                                   | 5.000.000                        | 5.000.000                                |                      | %    | 97,082                | 200.156,77                        |
| 1,00 % Czech Republic Government Bond (MTN) 2015/2026                          | CZK                                   | 5.000.000                        |                                          |                      | %    | 98,939                | 203.985,40                        |
| 0,50 % Denmark Government Bonds (MTN) 2017/2027                                | DKK                                   | 3.000.000                        |                                          |                      | %    | 97,608                | 392.075,25                        |
| 0,50 % Denmark Government Bonds (MTN) 2019/2029                                | DKK                                   | 2.000.000                        | 2.000.000                                |                      | %    | 94,011                | 251.751,13                        |
| 6,00 % Akropolis Group Uab (MTN) 2025/2030                                     | EUR                                   | 355.000                          | 355.000                                  |                      | %    | 105,27                | 373.708,50                        |
| 5,90 % Albania Government International Bond -Reg- (MTN)<br>2023/2028          |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
|                                                                                | EUR                                   | 500.000                          | 500.000                                  |                      | %    | 106,026               | 530.130,00                        |
| 1,00 % ASTM SpA (MTN) 2021/2026                                                | EUR                                   | 300.000                          |                                          |                      | %    | 98,695                | 296.085,00                        |
| 0,00 % Autoflorence 4 Srl Series 4 2025/2044 *                                 | EUR                                   | 180.000                          | 180.000                                  |                      | %    | 100,058               | 180.103,72                        |
| 4,00 % Bank Gospodarstwa Krajowego (MTN) 2022/2027                             | EUR                                   | 800.000                          |                                          |                      | %    | 102,732               | 821.856,00                        |
| 3,125 % Banque Stellantis France SACA (MTN) 2025/2028                          | EUR                                   | 400.000                          | 400.000                                  |                      | %    | 100,592               | 402.368,00                        |
| 3,75 % Barry Callebaut Services NV 2025/2028                                   | EUR                                   | 400.000                          | 400.000                                  |                      | %    | 101,619               | 406.476,00                        |
| 2,45 % Bulgarian Energy Holding EAD (MTN) 2021/2028                            | EUR                                   | 320.000                          |                                          |                      | %    | 96,393                | 308.457,60                        |
| 2,40 % Bundesobligation (MTN) 2023/2028                                        | EUR                                   | 500.000                          | 500.000                                  |                      | %    | 100,516               | 502.580,00                        |
| 0,25 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN)<br>2018/2028             |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
|                                                                                | EUR                                   | 500.000                          | 500.000                                  |                      | %    | 95,202                | 476.010,00                        |
| 4,00 % CaixaBank SA (MTN) 2025/2037 *                                          | EUR                                   | 400.000                          | 500.000                                  | 100.000              | %    | 100,696               | 402.784,00                        |
| 1,50 % Ceske Drah AS (MTN) 2019/2026                                           | EUR                                   | 500.000                          |                                          |                      | %    | 99,639                | 498.195,00                        |
| 5,625 % Ceske Drah AS (MTN) 2022/2027                                          | EUR                                   | 500.000                          | 500.000                                  |                      | %    | 104,406               | 522.030,00                        |
| 0,555 % Chile Government International Bond (MTN)<br>2021/2029                 |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
|                                                                                | EUR                                   | 500.000                          | 500.000                                  |                      | %    | 93,278                | 466.390,00                        |
| 3,75 % Colombia Government International Bond<br>2025/2028                     |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
|                                                                                | EUR                                   | 1.006.000                        | 1.006.000                                |                      | %    | 99,324                | 999.199,44                        |
| 5,00 % Colombia Government International Bond (MTN)<br>2025/2032               |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
|                                                                                | EUR                                   | 338.000                          | 338.000                                  |                      | %    | 96,092                | 324.790,96                        |
| 5,625 % Colombia Government International Bond<br>2025/2036                    |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
|                                                                                | EUR                                   | 421.000                          | 421.000                                  |                      | %    | 93,94                 | 395.487,40                        |
| 0,25 % Corp. Andina de Fomento (MTN) 2021/2026                                 | EUR                                   | 250.000                          |                                          |                      | %    | 99,822                | 249.555,00                        |
| 5,50 % Currenta Group Holdings SARL -Reg- (MTN)<br>2025/2030                   |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
|                                                                                | EUR                                   | 277.000                          | 277.000                                  |                      | %    | 101,144               | 280.168,88                        |
| 3,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2025/2029 *                                      | EUR                                   | 300.000                          | 300.000                                  |                      | %    | 99,958                | 299.874,00                        |
| 0,10 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2021/2026                              | EUR                                   | 600.000                          |                                          |                      | %    | 99,715                | 598.290,00                        |
| 4,00 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2024/2028                              | EUR                                   | 400.000                          |                                          |                      | %    | 101,328               | 405.312,00                        |
| 3,25 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2025/2028                              | EUR                                   | 762.000                          | 762.000                                  |                      | %    | 99,258                | 756.345,96                        |
| 2,375 % DP World Ltd -Reg- (MTN) 2018/2026                                     | EUR                                   | 300.000                          |                                          |                      | %    | 99,679                | 299.037,00                        |
| 3,75 % Elixir Group SA (MTN) 2021/2026                                         | EUR                                   | 400.000                          | 400.000                                  |                      | %    | 100,053               | 400.212,00                        |
| 4,75 % Fibercom SpA (MTN) 2025/2030                                            | EUR                                   | 400.000                          | 587.000                                  | 187.000              | %    | 101,842               | 407.368,00                        |
| 0,125 % First Abu Dhabi Bank PJSC (MTN) 2021/2026                              | EUR                                   | 500.000                          |                                          |                      | %    | 99,65                 | 498.250,00                        |
| 1,625 % First Abu Dhabi Bank PJSC (MTN) 2022/2027                              | EUR                                   | 300.000                          |                                          |                      | %    | 99,115                | 297.345,00                        |
| 3,12 % First Abu Dhabi Bank PJSC (MTN) 2025/2031                               | EUR                                   | 1.000.000                        | 1.000.000                                |                      | %    | 99,559                | 995.590,00                        |
| 2,875 % Fiserv Funding ULC 2025/2028                                           | EUR                                   | 500.000                          | 500.000                                  |                      | %    | 99,881                | 499.405,00                        |
| 0,00 % French Republic Government Bond OAT -144A-<br>(MTN) 2021/2027           |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
|                                                                                | EUR                                   | 500.000                          |                                          |                      | %    | 97,601                | 488.005,00                        |
| 2,50 % French Republic Government Bond OAT -144A-<br>2024/2027                 |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
|                                                                                | EUR                                   | 500.000                          |                                          |                      | %    | 100,446               | 502.230,00                        |
| 2,812 % Hamburg Commercial Bank AG 2025/2027 *                                 | EUR                                   | 500.000                          | 500.000                                  |                      | %    | 100,339               | 501.695,00                        |
| 3,75 % Indonesia Government International Bond -Reg-<br>2016/2028              |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
|                                                                                | EUR                                   | 600.000                          | 600.000                                  |                      | %    | 102,487               | 614.922,00                        |
| 1,50 % Israel Government International Bond (MTN)<br>2019/2029                 |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
|                                                                                | EUR                                   | 500.000                          | 500.000                                  |                      | %    | 95,352                | 476.760,00                        |
| 0,85 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2019/2027                       | EUR                                   | 300.000                          |                                          |                      | %    | 98,789                | 296.367,00                        |
| 5,50 % Jyske Bank A/S (MTN) 2022/2027                                          | EUR                                   | 300.000                          |                                          |                      | %    | 102,559               | 307.677,00                        |
| 3,875 % Kingdom of Morocco -Reg- 2025/2029                                     | EUR                                   | 1.000.000                        | 1.000.000                                |                      | %    | 101,325               | 1.013.250,00                      |
| 2,25 % Korea International Bond 2025/2028                                      | EUR                                   | 500.000                          | 500.000                                  |                      | %    | 99,7                  | 498.500,00                        |
| 4,00 % Lorca Telecom Bondco SA -Reg- (MTN) 2020/2027                           | EUR                                   | 59.574                           |                                          |                      | %    | 100,126               | 59.649,53                         |
| 3,625 % Mexico Government International Bond (MTN)<br>2014/2029                |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
|                                                                                | EUR                                   | 400.000                          | 400.000                                  |                      | %    | 100,878               | 403.512,00                        |
| 1,35 % Mexico Government International Bond (MTN)<br>2020/2027                 |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
|                                                                                | EUR                                   | 500.000                          | 500.000                                  |                      | %    | 97,83                 | 489.150,00                        |
| 3,50 % Mexico Government International Bond 2025/2029                          | EUR                                   | 920.000                          | 920.000                                  |                      | %    | 99,757                | 917.764,40                        |
| 2,875 % Montenegro Government International Bond -Reg-<br>(MTN) 2020/2027      |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
|                                                                                | EUR                                   | 500.000                          |                                          |                      | %    | 98,406                | 492.030,00                        |
| 4,875 % Montenegro Government International Bond -Reg-<br>(MTN) 2025/2032      |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
|                                                                                | EUR                                   | 522.000                          | 522.000                                  |                      | %    | 100,993               | 527.183,46                        |
| 2,59 % Morgan Stanley (MTN) 2025/2029 *                                        | EUR                                   | 800.000                          | 800.000                                  |                      | %    | 100,021               | 800.168,00                        |
| 0,875 % MVM Energetika Zrt (MTN) 2021/2027                                     | EUR                                   | 200.000                          |                                          |                      | %    | 96,278                | 192.556,00                        |
| 1,625 % North Macedonia Government International Bond<br>-Reg- (MTN) 2021/2028 |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
|                                                                                | EUR                                   | 800.000                          | 800.000                                  |                      | %    | 95,271                | 762.168,00                        |

## DWS Invest Short Duration Income

| Wertpapierbezeichnung                                                              | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs      | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|-----------|-----------------|---------------------------|
| 6,96 % North Macedonia Government International Bond -Reg- 2023/2027               | EUR                             | 500.000                    |                                    |                   | % 103,707 | 518.535,00      | 0,57                      |
| 2,521 % NTT Finance Corp. -Reg- 2025/2027 *                                        | EUR                             | 504.000                    | 504.000                            |                   | % 100,312 | 505.572,48      | 0,55                      |
| 2,906 % NTT Finance Corp. -Reg- 2025/2029                                          | EUR                             | 212.000                    | 212.000                            |                   | % 100,11  | 212.233,20      | 0,23                      |
| 1,50 % Orsted AS 2017/2029                                                         | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | % 94,071  | 470.355,00      | 0,52                      |
| 0,875 % Philippines Government International Bonds (MTN) 2019/2027                 | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | % 97,596  | 487.980,00      | 0,53                      |
| 1,207 % Prosus NV -Reg- 2022/2026                                                  | EUR                             | 200.000                    |                                    |                   | % 99,878  | 199.756,00      | 0,22                      |
| 4,75 % Raiffeisen Bank International AG 2023/2027 *                                | EUR                             | 300.000                    | 200.000                            |                   | % 100,139 | 300.417,00      | 0,33                      |
| 3,75 % RCI Banque SA 2024/2027                                                     | EUR                             | 500.000                    |                                    |                   | % 101,344 | 506.720,00      | 0,56                      |
| 3,75 % Republic of South Africa Government International Bond (MTN) 2014/2026      | EUR                             | 300.000                    |                                    |                   | % 100,751 | 302.253,00      | 0,33                      |
| 2,466 % RevoCar SA - Compartment 2025/2038 *                                       | EUR                             | 335.838                    | 400.000                            | 64.162            | % 100,006 | 335.856,48      | 0,37                      |
| 2,75 % REWE International Finance BV 2025/2028                                     | EUR                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | % 100,025 | 200.050,00      | 0,22                      |
| 2,875 % Romanian Government International Bond -Reg- 2016/2028                     | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | % 99,261  | 496.305,00      | 0,54                      |
| 2,375 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2027               | EUR                             | 1.000.000                  | 600.000                            |                   | % 99,775  | 997.750,00      | 1,09                      |
| 2,125 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2022/2028               | EUR                             | 200.000                    | 200.000                            |                   | % 98,327  | 196.654,00      | 0,22                      |
| 1,00 % Serbia International Bond -Reg- (MTN) 2021/2028                             | EUR                             | 550.000                    |                                    |                   | % 93,433  | 513.881,50      | 0,56                      |
| 1,45 % Spain Government Bond -144A- (MTN) 2017/2027                                | EUR                             | 500.000                    |                                    |                   | % 98,813  | 494.065,00      | 0,54                      |
| 4,25 % Teleperformance SE (MTN) 2025/2030                                          | EUR                             | 300.000                    | 300.000                            |                   | % 102,91  | 308.730,00      | 0,34                      |
| 4,25 % VF Corp. (MTN) 2023/2029                                                    | EUR                             | 400.000                    | 400.000                            |                   | % 100,413 | 401.652,00      | 0,44                      |
| 4,25 % VGP NV (MTN) 2025/2031                                                      | EUR                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | % 101,531 | 507.655,00      | 0,56                      |
| 3,25 % Volkswagen Financial Services AG 2024/2027                                  | EUR                             | 600.000                    |                                    |                   | % 100,725 | 604.350,00      | 0,66                      |
| 2,75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2027                                             | EUR                             | 400.000                    |                                    |                   | % 99,454  | 397.816,00      | 0,44                      |
| 5,00 % Aareal Bank AG 2024/2028                                                    | GBP                             | 400.000                    | 400.000                            |                   | % 101,623 | 465.670,73      | 0,51                      |
| 5,125 % Bayerische Landesbank 2023/2026                                            | GBP                             | 400.000                    |                                    |                   | % 100,522 | 460.625,58      | 0,50                      |
| 6,00 % BPCE SA (MTN) 2022/2028 *                                                   | GBP                             | 500.000                    | 200.000                            |                   | % 102,354 | 586.275,53      | 0,64                      |
| 6,625 % NatWest Markets Plc (MTN) 2023/2026                                        | GBP                             | 260.000                    |                                    |                   | % 101,226 | 301.503,51      | 0,33                      |
| 4,50 % U.K. Gilts (MTN) 2023/2028                                                  | GBP                             | 600.000                    | 600.000                            |                   | % 101,702 | 699.049,11      | 0,77                      |
| 4,25 % United Kingdom Gilt 2006/2027                                               | GBP                             | 400.000                    |                                    |                   | % 101,116 | 463.347,49      | 0,51                      |
| 4,125 % United Kingdom Gilt (MTN) 2022/2027                                        | GBP                             | 600.000                    |                                    |                   | % 100,417 | 690.216,66      | 0,76                      |
| 4,00 % United Kingdom Gilt 2025/2029                                               | GBP                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | % 100,375 | 574.939,97      | 0,63                      |
| 0,005 % Japan Government Five Year Bond (MTN) 2021/2026                            | JPY                             | 200.000.000                |                                    |                   | % 99,869  | 1.086.488,58    | 1,19                      |
| 0,005 % Japan Government Five Year Bond (MTN) 2021/2026                            | JPY                             | 200.000.000                |                                    |                   | % 99,42   | 1.081.603,85    | 1,19                      |
| 0,005 % Japan Government Five Year Bond (MTN) 2022/2027                            | JPY                             | 200.000.000                |                                    |                   | % 98,886  | 1.075.794,39    | 1,18                      |
| 0,005 % Japan Government Five Year Bonds (MTN) 2022/2027                           | JPY                             | 150.000.000                |                                    |                   | % 98,533  | 803.965,54      | 0,88                      |
| 0,10 % Japan Government Five Year Bonds (MTN) 2023/2028                            | JPY                             | 150.000.000                | 150.000.000                        |                   | % 97,708  | 797.234,07      | 0,87                      |
| 0,10 % Japan Government Ten Year Bond (MTN) 2016/2026                              | JPY                             | 200.000.000                |                                    |                   | % 99,256  | 1.079.819,67    | 1,18                      |
| 0,10 % Japan Government Ten Year Bonds (MTN) 2017/2027                             | JPY                             | 100.000.000                |                                    |                   | % 98,333  | 534.889,11      | 0,59                      |
| 7,50 % Mexican Bonos (MTN) 2007/2027                                               | MXN                             | 3.000.000                  |                                    |                   | % 99,945  | 141.956,24      | 0,16                      |
| 5,75 % Mexican Bonos 2015/2026                                                     | MXN                             | 3.000.000                  |                                    |                   | % 99,735  | 141.657,97      | 0,15                      |
| 7,00 % Mexican Bonos 2023/2026                                                     | MXN                             | 3.000.000                  |                                    |                   | % 99,844  | 141.812,79      | 0,15                      |
| 1,75 % Norway Government Bond -144A- (MTN) 2017/2027                               | NOK                             | 3.000.000                  |                                    |                   | % 97,62   | 247.420,64      | 0,27                      |
| 2,00 % Norway Government Bonds -144A- (MTN) 2018/2028                              | NOK                             | 3.000.000                  | 3.000.000                          |                   | % 95,955  | 243.200,65      | 0,27                      |
| 0,50 % New Zealand Government Bond (MTN) 2021/2026                                 | NZD                             | 600.000                    |                                    |                   | % 99,319  | 294.030,70      | 0,32                      |
| 3,00 % New Zealand Government Bonds 2018/2029                                      | NZD                             | 500.000                    | 500.000                            |                   | % 98,696  | 243.488,61      | 0,27                      |
| 2,75 % New Zealand Government Bonds 2021/2051                                      | NZD                             | 600.000                    | 600.000                            |                   | % 66,536  | 196.977,69      | 0,22                      |
| 5,00 % New Zealand Government Bonds 2024/2054                                      | NZD                             | 1.200.000                  | 1.200.000                          |                   | % 98,056  | 580.583,26      | 0,64                      |
| 7,50 % Republic of Poland Government Bonds (MTN) 2022/2028                         | PLN                             | 800.000                    | 800.000                            |                   | % 108,558 | 205.709,37      | 0,23                      |
| 2,50 % Republic of Poland Government International Bond (MTN) 2015/2026            | PLN                             | 500.000                    |                                    |                   | % 99,583  | 117.939,01      | 0,13                      |
| 2,50 % Republic of Poland Government International Bond 2016/2027                  | PLN                             | 500.000                    |                                    |                   | % 98,274  | 116.388,72      | 0,13                      |
| 3,50 % Danske Hypotek AB (MTN) 2022/2027                                           | SEK                             | 4.000.000                  | 4.000.000                          |                   | % 102,189 | 377.324,12      | 0,41                      |
| 1,00 % Swedbank Hypotek AB (MTN) 2021/2027                                         | SEK                             | 4.000.000                  |                                    |                   | % 98,661  | 364.297,28      | 0,40                      |
| 1,25 % Singapore Government Bond (MTN) 2021/2026                                   | SGD                             | 400.000                    |                                    |                   | % 99,816  | 264.245,63      | 0,29                      |
| 2,875 % Singapore Government Bonds 2014/2029                                       | SGD                             | 400.000                    | 400.000                            |                   | % 103,751 | 274.662,86      | 0,30                      |
| 2,45 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust (MTN) 2021/2026 | USD                             | 340.000                    |                                    |                   | % 98,703  | 285.292,95      | 0,31                      |
| 6,45 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 2024/2027       | USD                             | 385.000                    |                                    |                   | % 102,777 | 336.386,40      | 0,37                      |
| 2,634 % African Export-Import Bank -Reg- (MTN) 2021/2026                           | USD                             | 550.000                    |                                    |                   | % 99,236  | 463.995,43      | 0,51                      |
| 5,043 % American Express Co. 2024/2028 *                                           | USD                             | 282.000                    |                                    |                   | % 101,705 | 243.822,16      | 0,27                      |
| 0,75 % Argentine Republic Government International Bond (MTN) 2020/2030 *          | USD                             | 459.974                    |                                    | 91.995            | % 85,095  | 332.750,49      | 0,36                      |
| 5,00 % Banque Ouest Africaine de Developpement -Reg- (MTN) 2017/2027               | USD                             | 1.500.000                  | 1.000.000                          |                   | % 99,616  | 1.270.287,79    | 1,39                      |
| 4,634 % CaixaBank SA -Reg- 2025/2029 *                                             | USD                             | 700.000                    | 900.000                            | 200.000           | % 101,101 | 601.638,00      | 0,66                      |
| 5,00 % Central American Bank for Economic Integration -Reg- 2023/2026              | USD                             | 550.000                    |                                    |                   | % 100,09  | 467.988,46      | 0,51                      |
| 6,45 % Comision Federal de Electricidad -Reg- 2024/2035                            | USD                             | 451.000                    |                                    |                   | % 102,804 | 394.156,16      | 0,43                      |
| 2,40 % Corp Financiera de Desarrollo SA -Reg- (MTN) 2020/2027                      | USD                             | 1.000.000                  | 1.000.000                          |                   | % 96,789  | 822.825,55      | 0,90                      |
| 4,125 % Eastern & Southern African Trade & Development Bank (MTN) 2021/2028        | USD                             | 600.000                    |                                    |                   | % 94,062  | 479.785,62      | 0,53                      |
| 5,65 % Eli Lilly & Co. 2025/2065                                                   | USD                             | 400.000                    | 1.200.000                          | 800.000           | % 101,308 | 344.497,04      | 0,38                      |
| 4,50 % Global Payments, Inc. 2025/2028                                             | USD                             | 800.000                    | 800.000                            |                   | % 100,26  | 681.866,66      | 0,75                      |
| 4,875 % Hyundai Capital America -Reg- 2025/2027                                    | USD                             | 1.000.000                  | 1.000.000                          |                   | % 101,114 | 859.593,37      | 0,94                      |

## DWS Invest Short Duration Income

| Wertpapierbezeichnung                                                                  | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs    | Kurswert<br>in<br>EUR | %Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |      |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|-----------------------|----------------------------------|------|
| 6,125 % Magyar Export-Import Bank Zrt -Reg- 2023/2027                                  | USD                                   | 500.000                          | 500.000                                  | %                    | 102,79  | 436.920,72            | 0,48                             |      |
| 6,125 % Nigeria Government International Bond -Reg- (MTN) 2021/2028                    | USD                                   | 200.000                          |                                          | %                    | 100,646 | 171.122,96            | 0,19                             |      |
| 4,567 % NTT Finance Corp. -Reg- 2025/2027                                              | USD                                   | 282.000                          | 282.000                                  | %                    | 100,856 | 241.786,81            | 0,26                             |      |
| 4,62 % NTT Finance Corp. -Reg- 2025/2028                                               | USD                                   | 364.000                          | 364.000                                  | %                    | 101,333 | 313.569,67            | 0,34                             |      |
| 4,80 % Oracle Corp. 2025/2028                                                          | USD                                   | 351.000                          | 351.000                                  | %                    | 100,459 | 299.762,80            | 0,33                             |      |
| 8,875 % Panama Government International Bond 1997/2027                                 | USD                                   | 1.000.000                        | 1.000.000                                | %                    | 107,319 | 912.343,50            | 1,00                             |      |
| 3,875 % Panama Government International Bond 2016/2028                                 | USD                                   | 500.000                          | 500.000                                  | %                    | 98,4    | 418.260,52            | 0,46                             |      |
| 4,85 % Republic of South Africa Government International Bonds (MTN) 2019/2029         | USD                                   | 200.000                          |                                          | %                    | 100,362 | 170.640,09            | 0,19                             |      |
| 5,35 % Stellantis Finance U.S., Inc. -Reg- 2025/2028                                   | USD                                   | 208.000                          | 208.000                                  | %                    | 101,975 | 180.317,89            | 0,20                             |      |
| 4,70 % Stryker Corp. 2025/2028                                                         | USD                                   | 400.000                          | 600.000                                  | 200.000              | %       | 101,486               | 345.102,33                       | 0,38 |
| 5,375 % TC Ziraat Bankasi AS -Reg- (MTN) 2021/2026                                     | USD                                   | 300.000                          |                                          | %                    | 100,269 | 255.722,95            | 0,28                             |      |
| 8,00 % TC Ziraat Bankasi AS -Reg- (MTN) 2024/2029                                      | USD                                   | 300.000                          | 300.000                                  | %                    | 106,317 | 271.147,58            | 0,30                             |      |
| 8,25 % Transnet SOC Ltd -Reg- (MTN) 2023/2028                                          | USD                                   | 900.000                          | 670.000                                  | %                    | 105,735 | 808.989,80            | 0,89                             |      |
| 5,50 % Türkiye Vakıflar Bankasi TAO -Reg- (MTN) 2021/2026                              | USD                                   | 300.000                          |                                          | %                    | 100,922 | 257.388,34            | 0,28                             |      |
| 4,50 % Ukraine Government International Bond -Reg- (MTN) 2024/2029 *                   | USD                                   | 86.532                           |                                          | %                    | 75,237  | 55.346,48             | 0,06                             |      |
| 0,00 % Ukraine Government International Bond -Reg- (MTN) 2024/2030 *                   | USD                                   | 15.756                           |                                          | %                    | 59,891  | 8.022,13              | 0,01                             |      |
| 3,00 % Ukraine Government International Bond -Reg- (MTN) 2024/2034 *                   | USD                                   | 58.878                           |                                          | %                    | 48,301  | 24.176,36             | 0,03                             |      |
| 4,50 % Ukraine Government International Bond -Reg- (MTN) 2024/2034 *                   | USD                                   | 86.532                           |                                          | %                    | 61,582  | 45.301,47             | 0,05                             |      |
| 3,00 % Ukraine Government International Bond -Reg- 2024/2035 *                         | USD                                   | 49.756                           |                                          | %                    | 57,243  | 24.213,06             | 0,03                             |      |
| 4,50 % Ukraine Government International Bond -Reg- 2024/2035 *                         | USD                                   | 100.954                          |                                          | %                    | 60,45   | 51.880,19             | 0,06                             |      |
| 3,00 % Ukraine Government International Bond -Reg- 2024/2036 *                         | USD                                   | 41.463                           |                                          | %                    | 57,147  | 20.143,55             | 0,02                             |      |
| 4,50 % Ukraine Government International Bond -Reg- 2024/2036 *                         | USD                                   | 14.422                           |                                          | %                    | 59,482  | 7.292,77              | 0,01                             |      |
| 1,50 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2016/2026                                | USD                                   | 1.500.000                        |                                          | %                    | 98,738  | 1.259.095,26          | 1,38                             |      |
| 2,625 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2019/2029                               | USD                                   | 1.500.000                        | 1.500.000                                | %                    | 97,301  | 1.240.764,48          | 1,36                             |      |
| 1,625 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2019/2026                               | USD                                   | 1.500.000                        |                                          | %                    | 98,42   | 1.255.035,59          | 1,38                             |      |
| 1,75 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2019/2026                                | USD                                   | 1.500.000                        |                                          | %                    | 98,277  | 1.253.217,46          | 1,37                             |      |
| 1,50 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2020/2027                                | USD                                   | 1.500.000                        |                                          | %                    | 97,869  | 1.248.012,12          | 1,37                             |      |
| 0,625 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2020/2027                               | USD                                   | 1.000.000                        |                                          | %                    | 96,531  | 820.634,36            | 0,90                             |      |
| 0,50 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2020/2027                                | USD                                   | 1.500.000                        |                                          | %                    | 95,92   | 1.223.155,98          | 1,34                             |      |
| 0,375 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2020/2027                               | USD                                   | 1.500.000                        | 500.000                                  | %                    | 94,791  | 1.208.760,34          | 1,32                             |      |
| 0,625 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2020/2027                               | USD                                   | 1.500.000                        | 500.000                                  | %                    | 94,547  | 1.205.647,10          | 1,32                             |      |
| 1,125 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2021/2028                               | USD                                   | 1.500.000                        | 500.000                                  | %                    | 95,133  | 1.213.118,89          | 1,33                             |      |
| 1,25 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2021/2028                                | USD                                   | 1.500.000                        | 1.500.000                                | %                    | 95,031  | 1.211.823,77          | 1,33                             |      |
| 1,25 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2021/2028                                | USD                                   | 1.500.000                        | 1.500.000                                | %                    | 94,684  | 1.207.390,51          | 1,32                             |      |
| 1,125 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2021/2028                               | USD                                   | 1.500.000                        | 1.500.000                                | %                    | 93,984  | 1.198.474,19          | 1,31                             |      |
| 1,375 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2021/2028                               | USD                                   | 1.500.000                        | 1.500.000                                | %                    | 93,941  | 1.197.926,25          | 1,31                             |      |
| 2,875 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2022/2029                               | USD                                   | 1.500.000                        | 1.500.000                                | %                    | 97,887  | 1.248.236,27          | 1,37                             |      |
| 4,125 % United States Treasury Note/Bond 2023/2026                                     | USD                                   | 1.000.000                        |                                          | %                    | 100,295 | 852.630,20            | 0,93                             |      |
| 4,875 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2023/2028                               | USD                                   | 1.500.000                        | 1.500.000                                | %                    | 103,621 | 1.321.360,13          | 1,45                             |      |
| 4,00 % United States Treasury Note/Bond 2024/2027                                      | USD                                   | 1.500.000                        | 500.000                                  | %                    | 100,488 | 1.281.410,99          | 1,40                             |      |
| 3,625 % United States Treasury Note/Bond - When Issued 2023/2027                       | USD                                   | 1.000.000                        |                                          | %                    | 100,051 | 850.554,70            | 0,93                             |      |
| 4,375 % United States Treasury Note/Bond - When Issued 2024/2027                       | USD                                   | 1.500.000                        | 500.000                                  | %                    | 101,35  | 1.292.394,51          | 1,42                             |      |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere             |                                       |                                  |                                          |                      |         | 666.399,10            | 0,73                             |      |
| Verzinsliche Wertpapiere                                                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |                       |                                  |      |
| 5,203 % BPCE SA -144A- 2024/2027                                                       | USD                                   | 250.000                          |                                          | 250.000              | %       | 101,241               | 215.168,26                       | 0,23 |
| 0,00 % Shimao Group Holdings Ltd (MTN) 2018/2026                                       | USD                                   | 300.000                          | 300.000                                  |                      | %       | 6,031                 | 15.381,28                        | 0,02 |
| 5,50 % Société Générale SA -144A- 2025/2029 *                                          | USD                                   | 500.000                          | 800.000                                  | 300.000              | %       | 102,538               | 435.849,56                       | 0,48 |
| Investmentanteile                                                                      |                                       |                                  |                                          |                      |         | 316.112,16            | 0,35                             |      |
| Gruppeneigene Investmentanteile                                                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |                       |                                  |      |
| DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0.090%)   | Anteile                               | 21                               | 1.565                                    | 1.562                | EUR     | 15.052,96             | 316.112,16                       | 0,35 |
| Summe Wertpapiervermögen                                                               |                                       |                                  |                                          |                      |         | 88.955.946,31         | 97,52                            |      |
| Derivate                                                                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |                       |                                  |      |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) |                                       |                                  |                                          |                      |         |                       |                                  |      |
| Zins-Derivate                                                                          |                                       |                                  |                                          |                      |         | -11.184,42            | -0,01                            |      |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |                       |                                  |      |
| Zinsterminkontrakte                                                                    |                                       |                                  |                                          |                      |         |                       |                                  |      |
| US Ultra Bond 03/2026 (DB)                                                             | Stück                                 | 20                               | 20                                       |                      |         | -11.184,42            | -0,01                            |      |

## DWS Invest Short Duration Income

| Wertpapierbezeichnung                                      | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Devisen-Derivate</b>                                    |                                       |                                  |                                          |                      |      | <b>232.033,32</b>     | <b>0,25</b>                       |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                              |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
| <b>Devisentermingeschäfte</b>                              |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
| <b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>                       |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
| <b>Offene Positionen</b>                                   |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
| CHF/EUR 0,1 Mio. ....                                      |                                       |                                  |                                          |                      |      | -26,12                | 0,00                              |
| USD/EUR 12,0 Mio. ....                                     |                                       |                                  |                                          |                      |      | -183.507,28           | -0,20                             |
| <b>Geschlossene Positionen</b>                             |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
| CHF/EUR 0,1 Mio. ....                                      |                                       |                                  |                                          |                      |      | -39,86                | 0,00                              |
| <b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>                    |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
| <b>Offene Positionen</b>                                   |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
| EUR/AUD 2,1 Mio. ....                                      |                                       |                                  |                                          |                      |      | -13.468,58            | -0,02                             |
| EUR/CAD 2,8 Mio. ....                                      |                                       |                                  |                                          |                      |      | -16.722,61            | -0,02                             |
| EUR/CHF 0,6 Mio. ....                                      |                                       |                                  |                                          |                      |      | -1.842,21             | 0,00                              |
| EUR/CZK 10,0 Mio. ....                                     |                                       |                                  |                                          |                      |      | 1.114,76              | 0,00                              |
| EUR/DKK 4,8 Mio. ....                                      |                                       |                                  |                                          |                      |      | 169,98                | 0,00                              |
| EUR/GBP 3,8 Mio. ....                                      |                                       |                                  |                                          |                      |      | -37.595,21            | -0,04                             |
| EUR/JPY 1.180,0 Mio. ....                                  |                                       |                                  |                                          |                      |      | 104.082,54            | 0,11                              |
| EUR/MXN 9,0 Mio. ....                                      |                                       |                                  |                                          |                      |      | -4.935,80             | -0,01                             |
| EUR/NOK 5,9 Mio. ....                                      |                                       |                                  |                                          |                      |      | 754,30                | 0,00                              |
| EUR/NZD 2,6 Mio. ....                                      |                                       |                                  |                                          |                      |      | -2.383,46             | 0,00                              |
| EUR/PLN 1,9 Mio. ....                                      |                                       |                                  |                                          |                      |      | -2.685,07             | 0,00                              |
| EUR/SEK 8,2 Mio. ....                                      |                                       |                                  |                                          |                      |      | -10.553,39            | -0,01                             |
| EUR/SGD 0,8 Mio. ....                                      |                                       |                                  |                                          |                      |      | 1.615,06              | 0,00                              |
| EUR/USD 44,6 Mio. ....                                     |                                       |                                  |                                          |                      |      | 398.056,27            | 0,44                              |
| <b>Swaps</b>                                               |                                       |                                  |                                          |                      |      | <b>-11.943,51</b>     | <b>-0,01</b>                      |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                              |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
| <b>Credit Default Swaps</b>                                |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
| <b>Protection buyer</b>                                    |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
| CDX / 1% / 20/06/2030 (OTC) (BC) .....                     | Stück                                 | 2.500.000                        | 2.500.000                                |                      |      | -11.943,51            | -0,01                             |
| <b>Bankguthaben</b>                                        |                                       |                                  |                                          |                      |      | <b>378.495,08</b>     | <b>0,41</b>                       |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                      |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
| EUR-Guthaben .....                                         | EUR                                   |                                  |                                          |                      |      | 201.737,08            | 0,22                              |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen                     |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
| Dänische Kronen .....                                      | DKK                                   | 416                              |                                          |                      |      | 55,63                 | 0,00                              |
| Norwegische Kronen .....                                   | NOK                                   | 269                              |                                          |                      |      | 22,73                 | 0,00                              |
| Polnischer Zloty .....                                     | PLN                                   | 848                              |                                          |                      |      | 200,83                | 0,00                              |
| Schwedische Kronen .....                                   | SEK                                   | 414                              |                                          |                      |      | 38,24                 | 0,00                              |
| Tschechische Kronen .....                                  | CZK                                   | 873                              |                                          |                      |      | 35,99                 | 0,00                              |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                         |                                       |                                  |                                          |                      |      |                       |                                   |
| Australischer Dollar .....                                 | AUD                                   | 2.001                            |                                          |                      |      | 1.139,83              | 0,00                              |
| Britisches Pfund .....                                     | GBP                                   | 3.497                            |                                          |                      |      | 4.006,19              | 0,00                              |
| Chinesischer Renminbi .....                                | CNY                                   | 135.704                          |                                          |                      |      | 16.504,85             | 0,02                              |
| Japanischer Yen .....                                      | JPY                                   | 273.775                          |                                          |                      |      | 1.489,22              | 0,00                              |
| Kanadischer Dollar .....                                   | CAD                                   | 1.129                            |                                          |                      |      | 700,76                | 0,00                              |
| Mexikanischer Peso .....                                   | MXN                                   | 18.963                           |                                          |                      |      | 897,81                | 0,00                              |
| Neuseeländischer Dollar .....                              | NZD                                   | 745                              |                                          |                      |      | 367,85                | 0,00                              |
| Schweizer Franken .....                                    | CHF                                   | 0                                |                                          |                      |      | 0,31                  | 0,00                              |
| Singapur Dollar .....                                      | SGD                                   | 283                              |                                          |                      |      | 187,13                | 0,00                              |
| Südafrikanischer Rand .....                                | ZAR                                   | 13                               |                                          |                      |      | 0,66                  | 0,00                              |
| US-Dollar .....                                            | USD                                   | 177.751                          |                                          |                      |      | 151.109,97            | 0,17                              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                       |                                       |                                  |                                          |                      |      | <b>1.172.317,86</b>   | <b>1,28</b>                       |
| Abgegrenzte Platzierungsgebühr ** .....                    |                                       |                                  |                                          |                      |      | 47.097,22             | 0,05                              |
| Zinsansprüche .....                                        |                                       |                                  |                                          |                      |      | 1.044.302,99          | 1,14                              |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ ..... |                                       |                                  |                                          |                      |      | 80.382,79             | 0,09                              |
| Sonstige Ansprüche .....                                   |                                       |                                  |                                          |                      |      | 534,86                | 0,00                              |
| <b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>               |                                       |                                  |                                          |                      |      | <b>611.810,04</b>     | <b>0,67</b>                       |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände ***</b>                  |                                       |                                  |                                          |                      |      | <b>91.624.362,20</b>  | <b>100,43</b>                     |

## DWS Invest Short Duration Income

| Wertpapierbezeichnung                               | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|----------------------|------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   |                                       |                                  |                                             |                      |      | <b>-103.843,59</b>    | <b>-0,11</b>                      |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....        |                                       |                                  |                                             |                      |      | -103.843,59           | -0,11                             |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> |                                       |                                  |                                             |                      |      | <b>-800,83</b>        | <b>0,00</b>                       |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                  |                                       |                                  |                                             |                      |      | <b>-401.531,94</b>    | <b>-0,43</b>                      |
| <b>Fondsvermögen</b>                                |                                       |                                  |                                             |                      |      | <b>91.222.830,26</b>  | <b>100,00</b>                     |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

| Anteilwert bzw.<br>umlaufende Anteile | Stück bzw.<br>Währung | Anteilwert in der<br>jeweiligen Währung |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                     |                       |                                         |
| Klasse CHF ICH25 .....                | CHF                   | 100,04                                  |
| Klasse FC .....                       | EUR                   | 111,66                                  |
| Klasse FD .....                       | EUR                   | 96,56                                   |
| Klasse IC50 .....                     | EUR                   | 109,09                                  |
| Klasse ID50 .....                     | EUR                   | 98,00                                   |
| Klasse LC .....                       | EUR                   | 109,58                                  |
| Klasse LD .....                       | EUR                   | 98,63                                   |
| Klasse NC .....                       | EUR                   | 102,60                                  |
| Klasse PFC .....                      | EUR                   | 105,15                                  |
| Klasse TFC .....                      | EUR                   | 109,39                                  |
| Klasse TFD .....                      | EUR                   | 97,75                                   |
| Klasse USD FCH .....                  | USD                   | 134,83                                  |
| Klasse USD LCH .....                  | USD                   | 132,08                                  |
| Klasse USD TFCH .....                 | USD                   | 127,50                                  |
| <b>Umlaufende Anteile</b>             |                       |                                         |
| Klasse CHF ICH25 .....                | Stück                 | 250,000                                 |
| Klasse FC .....                       | Stück                 | 154.214,908                             |
| Klasse FD .....                       | Stück                 | 102,522                                 |
| Klasse IC50 .....                     | Stück                 | 125.268,324                             |
| Klasse ID50 .....                     | Stück                 | 195,993                                 |
| Klasse LC .....                       | Stück                 | 272.142,231                             |
| Klasse LD .....                       | Stück                 | 85.054,181                              |
| Klasse NC .....                       | Stück                 | 86.522,924                              |
| Klasse PFC .....                      | Stück                 | 28.936,000                              |
| Klasse TFC .....                      | Stück                 | 199,551                                 |
| Klasse TFD .....                      | Stück                 | 121,000                                 |
| Klasse USD FCH .....                  | Stück                 | 87.618,000                              |
| Klasse USD LCH .....                  | Stück                 | 541,000                                 |
| Klasse USD TFCH .....                 | Stück                 | 124,000                                 |

### Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
14,14% vom Portfoliowert

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                                    |   |       |
|----------------------------------------------------|---|-------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag .....          | % | 0,004 |
| größter potenzieller Risikobetrag .....            | % | 0,008 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag ..... | % | 0,006 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,8, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 60.611.574,71.

# DWS Invest Short Duration Income

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

### Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

BC = Barclays Bank Ireland PLC

### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Citigroup Global Markets Europe AG, Commerzbank AG, Crédit Agricole CIB, HSBC Continental Europe, Nomura Financial Products Europe GmbH, Société Générale, State Street Bank International GmbH, Toronto Dominion Bank und UBS AG.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

|                         |     |            |       |   |
|-------------------------|-----|------------|-------|---|
| Australischer Dollar    | AUD | 1,755411   | = EUR | 1 |
| Kanadischer Dollar      | CAD | 1,611708   | = EUR | 1 |
| Schweizer Franken       | CHF | 0,929807   | = EUR | 1 |
| Chinesischer Renminbi   | CNY | 8,222046   | = EUR | 1 |
| Tschechische Kronen     | CZK | 24,251491  | = EUR | 1 |
| Dänische Kronen         | DKK | 7,468566   | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund        | GBP | 0,872917   | = EUR | 1 |
| Japanischer Yen         | JPY | 183,838103 | = EUR | 1 |
| Mexikanischer Peso      | MXN | 21,121649  | = EUR | 1 |
| Norwegische Kronen      | NOK | 11,836522  | = EUR | 1 |
| Neuseeländischer Dollar | NZD | 2,026707   | = EUR | 1 |
| Polnischer Zloty        | PLN | 4,221801   | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen      | SEK | 10,833021  | = EUR | 1 |
| Singapur Dollar         | SGD | 1,510958   | = EUR | 1 |
| US-Dollar               | USD | 1,176300   | = EUR | 1 |
| Südafrikanischer Rand   | ZAR | 19,563346  | = EUR | 1 |

## Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden in geringfügigem Umfang zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

## Fußnoten

\* Variabler Zinssatz.

\*\* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

\*\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.



## DWS Invest Short Duration Income

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                            |            |                     |  |
|------------------------------------------------------------|------------|---------------------|--|
| <b>I. Erträge</b>                                          |            |                     |  |
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) .....       | EUR        | 3.258.328,95        |  |
| 2. Erträge aus Swapgeschäften .....                        | EUR        | 15.965,56           |  |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) ..... | EUR        | 12.696,07           |  |
| 4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen .....                   | EUR        | 3.688,89            |  |
| 5. Abzug ausländischer Quellensteuer .....                 | EUR        | -6.005,58           |  |
| 6. Sonstige Erträge .....                                  | EUR        | 10,55               |  |
| davon:                                                     |            |                     |  |
| andere .....                                               | EUR        | 10,55               |  |
| <b>Summe der Erträge .....</b>                             | <b>EUR</b> | <b>3.284.684,44</b> |  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |            |                     |  |
| 1. Verwaltungsvergütung .....                              | EUR        | -456.656,18         |  |
| davon:                                                     |            |                     |  |
| Basis-Verwaltungsvergütung .....                           | EUR        | -477.889,53         |  |
| Erträge aus dem Expense Cap .....                          | EUR        | 54.137,35           |  |
| Administrationsvergütung .....                             | EUR        | -32.904,00          |  |
| 2. Verwahrstellenvergütung .....                           | EUR        | -4.942,84           |  |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten .....    | EUR        | -28.703,08          |  |
| 4. Taxe d'Abonnement .....                                 | EUR        | -40.976,56          |  |
| 5. Sonstige Aufwendungen .....                             | EUR        | -95.400,03          |  |
| davon:                                                     |            |                     |  |
| Erfolgsabhängige Vergütung                                 |            |                     |  |
| aus Leihe-Erträgen .....                                   | EUR        | -1.106,67           |  |
| Vertriebskosten .....                                      | EUR        | -49.352,20          |  |
| Aufwand aus abgegrenzter                                   |            |                     |  |
| Platzierungsgebühr <sup>1)</sup> .....                     | EUR        | -34.155,25          |  |
| andere .....                                               | EUR        | -10.785,91          |  |
| <b>Summe der Aufwendungen .....</b>                        | <b>EUR</b> | <b>-626.678,69</b>  |  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag .....</b>                 | <b>EUR</b> | <b>2.658.005,75</b> |  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |            |                     |  |
| Realisierte Gewinne/Verluste .....                         | EUR        | 2.719.278,80        |  |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....</b>           | <b>EUR</b> | <b>2.719.278,80</b> |  |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres .....</b>               | <b>EUR</b> | <b>5.377.284,55</b> |  |

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                              |                            |
|------------------------------|----------------------------|
| Klasse CHF ICH25 0,30% p.a., | Klasse FC 0,57% p.a.,      |
| Klasse FD 0,56% p.a.,        | Klasse IC50 0,22% p.a.,    |
| Klasse ID50 0,21% p.a.,      | Klasse LC 0,74% p.a.,      |
| Klasse LD 0,74% p.a.,        | Klasse NC 1,29% p.a.,      |
| Klasse PFC 1,34% p.a.,       | Klasse TFC 0,56% p.a.,     |
| Klasse TFD 0,56% p.a.,       | Klasse USD FCH 0,59% p.a., |
| Klasse USD LCH 0,77% p.a.,   | Klasse USD TFCH 0,59% p.a. |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

|                               |                             |
|-------------------------------|-----------------------------|
| Klasse CHF ICH25 0,001% p.a., | Klasse FC 0,001% p.a.,      |
| Klasse FD 0,001% p.a.,        | Klasse IC50 0,001% p.a.,    |
| Klasse ID50 0,001% p.a.,      | Klasse LC 0,002% p.a.,      |
| Klasse LD 0,001% p.a.,        | Klasse NC 0,001% p.a.,      |
| Klasse PFC 0,002% p.a.,       | Klasse TFC 0,001% p.a.,     |
| Klasse TFD 0,001% p.a.,       | Klasse USD FCH 0,001% p.a., |
| Klasse USD LCH 0,001% p.a.,   | Klasse USD TFCH 0,001% p.a. |

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 5.294,89.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                       |     |               |            |                      |
|-----------------------------------------------------------------------|-----|---------------|------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres .....</b> |     |               | <b>EUR</b> | <b>74.373.558,47</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr .....                                 | EUR | -151.053,72   |            |                      |
| 2. Mittelzufluss (netto) <sup>2)</sup> .....                          | EUR | 15.197.577,79 |            |                      |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....                                   | EUR | -591.450,79   |            |                      |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag .....                                     | EUR | 2.658.005,75  |            |                      |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste .....                                 | EUR | 2.719.278,80  |            |                      |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste .....     | EUR | -2.983.086,04 |            |                      |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres .....</b>  |     |               | <b>EUR</b> | <b>91.222.830,26</b> |

<sup>2)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 5.976,68 zugunsten des Fondsvermögens.

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

|                                                                    |            |                     |
|--------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) .....</b> | <b>EUR</b> | <b>2.719.278,80</b> |
| <u>aus:</u>                                                        |            |                     |
| Wertpapiergeschäften .....                                         | EUR        | -828.112,42         |
| Devisen(termin)geschäften .....                                    | EUR        | 173.217,38          |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>3)</sup> ..... | EUR        | 3.374.173,84        |

<sup>3)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse CHF ICH25

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 2,06      |

#### Klasse IC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse ID50

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 2,43      |

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 1,94      |

# DWS Invest Short Duration Income

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse TFD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 2,12      |

### Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

### Klasse USD TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |                        |     |               |
|-------------------------------------------|------------------------|-----|---------------|
| 2025                                      | .....                  | EUR | 91.222.830,26 |
| 2024                                      | .....                  | EUR | 74.373.558,47 |
| 2023                                      | .....                  | EUR | 67.031.932,21 |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres    |                        |     |               |
| 2025                                      | Klasse CHF ICH25 ..... | CHF | 100,04        |
|                                           | Klasse FC .....        | EUR | 111,66        |
|                                           | Klasse FD .....        | EUR | 96,56         |
|                                           | Klasse IC50 .....      | EUR | 109,09        |
|                                           | Klasse ID50 .....      | EUR | 98,00         |
|                                           | Klasse LC .....        | EUR | 109,58        |
|                                           | Klasse LD .....        | EUR | 98,63         |
|                                           | Klasse NC .....        | EUR | 102,60        |
|                                           | Klasse PFC .....       | EUR | 105,15        |
|                                           | Klasse TFC .....       | EUR | 109,39        |
|                                           | Klasse TFD .....       | EUR | 97,75         |
|                                           | Klasse USD FCH .....   | USD | 134,83        |
|                                           | Klasse USD LCH .....   | USD | 132,08        |
|                                           | Klasse USD TFCH .....  | USD | 127,50        |
|                                           | Klasse CHF ICH25 ..... | CHF | 98,41         |
| 2024                                      | Klasse FC .....        | EUR | 107,66        |
|                                           | Klasse FD .....        | EUR | 94,97         |
|                                           | Klasse IC50 .....      | EUR | 104,82        |
|                                           | Klasse ID50 .....      | EUR | 96,33         |
|                                           | Klasse LC .....        | EUR | 105,85        |
|                                           | Klasse LD .....        | EUR | 97,01         |
|                                           | Klasse NC .....        | EUR | 99,64         |
|                                           | Klasse PFC .....       | EUR | 102,17        |
|                                           | Klasse TFC .....       | EUR | 105,44        |
|                                           | Klasse TFD .....       | EUR | 96,11         |
|                                           | Klasse USD FCH .....   | USD | 127,32        |
|                                           | Klasse USD LCH .....   | USD | 124,94        |
|                                           | Klasse USD TFCH .....  | USD | 120,40        |
|                                           | Klasse CHF ICH25 ..... | CHF | 97,08         |
|                                           | Klasse FC .....        | EUR | 103,82        |
|                                           | Klasse FD .....        | EUR | 93,56         |
| 2023                                      | Klasse IC50 .....      | EUR | 100,73        |
|                                           | Klasse ID50 .....      | EUR | 94,85         |
|                                           | Klasse LC .....        | EUR | 102,24        |
|                                           | Klasse LD .....        | EUR | 95,54         |
|                                           | Klasse NC .....        | EUR | 96,75         |
|                                           | Klasse PFC .....       | EUR | 99,27         |
|                                           | Klasse TFC .....       | EUR | 101,68        |
|                                           | Klasse TFD .....       | EUR | 94,65         |
|                                           | Klasse USD FCH .....   | USD | 120,84        |
|                                           | Klasse USD LCH .....   | USD | 118,78        |
|                                           | Klasse USD TFCH .....  | USD | 114,44        |

## Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 2,24% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 2.830.712,41.

## Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausbezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrücknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

# Jahresbericht

## DWS Invest Top Asia

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, einen Kapitalzuwachs zu erzielen, der die Wertentwicklung des Vergleichsindex (MSCI AC Asia ex Japan TR net) übertrifft. Hierzu investiert der Teilfonds mindestens 70% des Teilfondsvermögens in Aktien von Unternehmen mit Sitz oder Geschäftsschwerpunkt in Asien (ohne Japan). Ein Geschäftsschwerpunkt in Asien (ohne Japan) besteht, wenn ein Unternehmen dort den überwiegenden Teil seiner Gewinne oder Umsätze erwirtschaftet. Als asiatische Emittenten (ohne Japan) gelten Unternehmen mit Sitz oder Geschäftsschwerpunkt in Hongkong, Indien, Indonesien, Korea, Malaysia, auf den Philippinen, in Singapur, Taiwan, Thailand und der Volksrepublik China. Die von diesen Emittenten begebenen Wertpapiere können an chinesischen (einschließlich der Shenzhen-Hong Kong und Shanghai-Hong Kong Stock Connect) oder anderen ausländischen Börsen notiert sein oder an anderen geregelten Märkten in einem Staat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) gehandelt werden, die anerkannt und für das Publikum offen sind und deren Funktionsweise ordnungsgemäß ist. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 14,6% je Anteil (Anteilkategorie LC,

### DWS Invest Top Asia

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

| Anteilkategorie                  | ISIN         | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|----------------------------------|--------------|--------|---------|---------|
| Kategorie LC                     | LU0145648290 | 14,6%  | 25,3%   | 7,4%    |
| Kategorie FC                     | LU0145649181 | 15,5%  | 28,1%   | 11,5%   |
| Kategorie LD                     | LU0145648456 | 14,6%  | 25,3%   | 7,5%    |
| Kategorie NC                     | LU0145648886 | 13,8%  | 22,7%   | 3,7%    |
| Kategorie TFC                    | LU1663946868 | 15,5%  | 28,1%   | 11,5%   |
| Kategorie TFD                    | LU1663948211 | 15,5%  | 28,2%   | 11,6%   |
| Kategorie GBP D RD <sup>1)</sup> | LU0399358562 | 21,6%  | 26,4%   | 7,7%    |
| Kategorie USD FC <sup>2)</sup>   | LU0273174648 | 30,5%  | 41,0%   | 6,7%    |
| Kategorie USD LC <sup>2)</sup>   | LU0273161231 | 29,5%  | 37,9%   | 2,8%    |
| Kategorie USD TFC <sup>2)</sup>  | LU1663949888 | 30,6%  | 41,2%   | 6,9%    |
| MSCI AC Asia ex Japan            |              | 16,3%  | 42,3%   | 25,8%   |

<sup>1)</sup> in GBP

<sup>2)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

nach BVI-Methode). Sein Referenzindex stieg um 16,3% an (jeweils in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Trotz makroökonomischer und geopolitischer Unsicherheiten konnten die asiatischen Aktienmärkte im abgelaufenen Berichtszeitraum erneut einen deutlichen Anstieg verzeichnen. Während zu Beginn der Berichtsperiode die politische Instabilität in Südkorea zu Unsicherheiten an den Aktienmärkten in der Region führten, so waren verschiedene Stimulusmaßnahmen in China sowie die Senkung der Leitzinsen seitens der Zentralbank in den USA unterstützend. Zu Beginn des Jahres verbreiteten sich Sorgen rund um die Einführung von US-Importzöllen für die Handelspartner der USA und deren Auswirkungen auf das Wirtschaftswachstum und die Unternehmen der jeweiligen

Länder. Im März und April führte die tatsächliche Verkündung und Einführung von Zöllen zu einem vorübergehenden Rücksetzer an den globalen Aktienmärkten und zu einer Abschwächung des US-Dollars. Über die Sommermonate bis in den Herbst war die Bekanntgabe von Handelsabkommen zwischen den USA und den einzelnen Ländern, wie Südkorea, unterstützend für die Aktienmärkte. Zum Ende des abgelaufenen Berichtszeitraums erholten sich die asiatischen Aktienmärkte spürbar und erreichten teilweise neue Höchststände in lokalen Währungen. Das Thema „Künstliche Intelligenz“, einhergehend mit Investitionsplänen und Kapazitätsausbau, war weiterhin ein Haupttreiber der Kursentwicklungen. Seitens der Zentralbanken haben wir sowohl in den USA als auch in Europa zahlreiche Zinssenkungen gesehen. Darüber hinaus haben auch viele Zentralbanken in Asien,

wie in Indien, Indonesien und China, ihre Leitzinsen gesenkt, um das Wirtschaftswachstum anzukurbeln.

Innerhalb Asiens war Südkorea mit Abstand der beste Markt in der Region. Während Südkorea zum Ende letzten Kalenderjahres aufgrund der politischen Unsicherheit noch deutliche Kursverluste hinnehmen musste, so waren im Jahr 2025 ebenfalls erfreuliche Nachrichten von Speicherchipherstellern aufgrund von Künstlicher Intelligenz zu verzeichnen, die dem Aktienmarkt deutliche Kursgewinne bescherten. Außerdem waren der koreanische Versorgungs- und Verteidigungssektor Haupttreiber für die positive Marktentwicklung, da diese Industrien von global steigenden Ausgaben für Infrastruktur und Verteidigung profitierten. Zudem war der koreanische Markt durch Reformen zur effizienten Kapitalverwendung seitens der Unternehmen unterstützt. China konnte sich auch erfreulich entwickeln. Hier sorgten nicht nur die Stimulus-Maßnahmen seitens der Regierung, sondern auch die Verkündung von wettbewerbsfähigen Sprachmodellen im Bereich Künstliche Intelligenz für Kursgewinne. Das Ziel nach technologischer Unabhängigkeit stärkte den Technologiesektor. Ebenso verzeichneten einzelne Bereiche aus dem spezialisierten Konsum erfreuliche Wertzuwächse. Zudem führten die schrittweise verhandelten Zölle zwischen den USA und China zu einer gewissen Beruhigung des Handelskonflikts.

Taiwan konnte sich auch sehr positiv entwickeln. Der Hauptgrund war hier auf die starke Nachfrage nach Hochleistungschips zurückzuführen, die für die Künstliche Intelligenz benötigt werden. Viele Auftragsfertiger für die Chips und Komponenten haben ihren Sitz in Taiwan.

Der indische Markt hat sich dagegen aufgrund der relativ hohen Bewertung und des geringeren Bezugs zum Technologiesektor deutlich schlechter entwickelt als die Region.

Mit Blick auf die Wertentwicklung des Teilfonds trug besonders die Einzeltitelselektion innerhalb von Korea und Indien positiv bei. Hier sind besonders SK Hynix und SK Square zu nennen, die von einer explodierenden Nachfrage nach Hochleistungsspeicherchips profitierten. In Indien sind die Einzelwerte Shriram Finance and Ashok Leyland positiv zu erwähnen. Dagegen war die Wertpapierselektion in China und Thailand von Nachteil.

Auf Sektorebene zahlte sich die Positionierung bei Finanzwerten, Industriewerten, Versorgern, Kommunikationstiteln, Pharma und Energiewerten aus, während die Positionierung bei Immobilienwerten und Konsumwerten von Nachteil war. Der Technologiesektor hatte einen nahezu neutralen Beitrag zur Wertentwicklung. Im Berichtszeitraum wurde die Gewichtung in Korea erhöht und in Indien reduziert. Auf Sektorebene wurden Positionen bei Industriewerten, Technologie- und

Finanzwerten aufgestockt. Dagegen wurden Konsumtitel reduziert.

## **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

# Jahresabschluss

## DWS Invest Top Asia

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                                        | Bestand in EUR        | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                         |                       |                              |
| <b>1. Aktien (Branchen)</b>                            |                       |                              |
| Informationstechnologie                                | 77.705.606,22         | 24,29                        |
| Telekommunikationsdienste                              | 60.285.150,18         | 18,84                        |
| Dauerhafte Konsumgüter                                 | 20.280.945,83         | 6,34                         |
| Energie                                                | 5.865.848,70          | 1,83                         |
| Hauptverbrauchsgüter                                   | 33.830.826,95         | 10,57                        |
| Finanzsektor                                           | 97.213.244,73         | 30,42                        |
| Industrien                                             | 13.621.346,06         | 4,25                         |
| <b>Summe Aktien</b>                                    | <b>308.802.968,67</b> | <b>96,54</b>                 |
| <b>2. Investmentanteile</b>                            |                       |                              |
| Sonstige Fonds                                         | 11.274.254,85         | 3,53                         |
| <b>Summe Investmentanteile</b>                         | <b>11.274.254,85</b>  | <b>3,53</b>                  |
| <b>3. Bankguthaben</b>                                 | <b>2.192.908,24</b>   | <b>0,68</b>                  |
| <b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>                | <b>139.220,15</b>     | <b>0,04</b>                  |
| <b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>       | <b>72.211,22</b>      | <b>0,02</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                           |                       |                              |
| <b>1. Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>               | <b>-488.789,05</b>    | <b>-0,15</b>                 |
| <b>2. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   | <b>-1.993.945,56</b>  | <b>-0,61</b>                 |
| <b>3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> | <b>-148.098,62</b>    | <b>-0,05</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                              | <b>319.850.729,90</b> | <b>100,00</b>                |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest Top Asia

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                       | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs     | Kurswert in EUR       | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|----------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>         |                                 |                            |                                    |                   |         |          | <b>307.131.396,89</b> | <b>96,02</b>              |
| <b>Aktien</b>                               |                                 |                            |                                    |                   |         |          |                       |                           |
| Contemporary Amperex Technology Co., Ltd    | Stück                           | 105.000                    | 105.000                            |                   | CNY     | 369,2    | 4.714.885,11          | 1,47                      |
| Kweichow Moutai Co., Ltd -A-                | Stück                           | 5.100                      |                                    |                   | CNY     | 1.389,72 | 862.020,53            | 0,27                      |
| NAURA Technology Group Co., Ltd             | Stück                           | 148.500                    | 68.500                             |                   | CNY     | 459      | 8.290.090,33          | 2,59                      |
| Shanghai United Imaging Healthcare Co Ltd   | Stück                           | 1.000                      |                                    |                   | CNY     | 127,11   | 15.459,66             | 0,00                      |
| AIA Group Ltd                               | Stück                           | 1.499.775                  |                                    | 250.000           | HKD     | 81,65    | 13.375.715,87         | 4,18                      |
| Alibaba Group Holding Ltd                   | Stück                           | 750.000                    | 75.000                             | 425.000           | HKD     | 144,5    | 11.837.605,05         | 3,70                      |
| ANTA Sports Products Ltd                    | Stück                           | 400.000                    |                                    |                   | HKD     | 80,8     | 3.530.255,09          | 1,10                      |
| BeOne Medicines Ltd                         | Stück                           | 110.000                    | 110.000                            |                   | HKD     | 182,6    | 2.193.957,42          | 0,69                      |
| BYD Co., Ltd                                | Stück                           | 165.000                    | 370.000                            | 330.000           | HKD     | 97,6     | 1.759.010,77          | 0,55                      |
| China Resources Beer Holdings Co., Ltd      | Stück                           | 577.500                    |                                    |                   | HKD     | 26,48    | 1.670.339,32          | 0,52                      |
| Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd          | Stück                           | 125.000                    | 65.000                             |                   | HKD     | 408,6    | 5.578.829,79          | 1,74                      |
| HSBC Holdings Plc                           | Stück                           | 375.200                    |                                    |                   | HKD     | 123      | 5.040.837,26          | 1,58                      |
| Link REIT                                   | Stück                           | 425.000                    | 75.000                             |                   | HKD     | 34,8     | 1.615.484,92          | 0,51                      |
| Meituan -B-                                 | Stück                           | 175.006                    |                                    | 275.000           | HKD     | 104,3    | 1.993.755,89          | 0,62                      |
| Midea Group Co., Ltd                        | Stück                           | 350.000                    | 350.000                            |                   | HKD     | 85,7     | 3.276.299,55          | 1,02                      |
| MINISO Group Holding Ltd                    | Stück                           | 700.000                    | 700.000                            |                   | HKD     | 36,8     | 2.813.718,17          | 0,88                      |
| NetEase, Inc.                               | Stück                           | 100.000                    |                                    |                   | HKD     | 221,8    | 2.422.681,25          | 0,76                      |
| Ping An Insurance Group Co. of China Ltd    | Stück                           | 500.000                    | 400.000                            | 250.000           | HKD     | 65,95    | 3.601.799,55          | 1,13                      |
| Prudential Plc                              | Stück                           | 236.800                    |                                    |                   | HKD     | 119      | 3.077.963,00          | 0,96                      |
| Samsonite International SA                  | Stück                           | 1.224.900                  |                                    |                   | HKD     | 20,12    | 2.691.927,42          | 0,84                      |
| Tencent Holdings Ltd                        | Stück                           | 424.466                    |                                    | 40.000            | HKD     | 600      | 27.818.191,65         | 8,70                      |
| Tongcheng Travel Holdings Ltd               | Stück                           | 700.000                    | 1.400.000                          | 700.000           | HKD     | 22,26    | 1.701.993,65          | 0,53                      |
| Trip.com Group Ltd                          | Stück                           | 30.000                     |                                    | 65.000            | HKD     | 571      | 1.871.078,89          | 0,58                      |
| Tsingtao Brewery Co., Ltd                   | Stück                           | 500.000                    |                                    |                   | HKD     | 48,84    | 2.667.352,39          | 0,83                      |
| Weichai Power Co., Ltd                      | Stück                           | 825.000                    | 825.000                            |                   | HKD     | 18,97    | 1.709.448,47          | 0,53                      |
| Wuxi Biologics Cayman, Inc.                 | Stück                           | 775.000                    | 1.475.000                          | 700.000           | HKD     | 32,06    | 2.713.938,21          | 0,85                      |
| Xiaomi Corp. -B-                            | Stück                           | 750.000                    | 1.350.000                          | 600.000           | HKD     | 39,36    | 3.224.416,16          | 1,01                      |
| XPeng, Inc. -A-                             | Stück                           | 225.000                    | 300.000                            | 75.000            | HKD     | 80,1     | 1.968.565,05          | 0,62                      |
| Bank Mandiri Persero Tbk PT                 | Stück                           | 8.000.000                  | 8.000.000                          | 5.500.000         | IDR     | 5.100    | 2.069.511,84          | 0,65                      |
| Bank Syariah Indonesia Tbk PT               | Stück                           | 5.000.000                  | 5.000.000                          |                   | IDR     | 2.230    | 565.565,12            | 0,18                      |
| Ciputra Development Tbk. PT                 | Stück                           | 25.000.000                 | 25.000.000                         |                   | IDR     | 830      | 1.052.509,08          | 0,33                      |
| ABB India Ltd                               | Stück                           | 4.101                      |                                    |                   | INR     | 5.154    | 200.116,05            | 0,06                      |
| Ashok Leyland Ltd                           | Stück                           | 1.600.000                  | 800.000                            |                   | INR     | 179,05   | 2.712.327,06          | 0,85                      |
| Avenue Supermarts Ltd                       | Stück                           | 45.000                     | 10.000                             |                   | INR     | 3.750    | 1.597.686,37          | 0,50                      |
| Bharti Airtel Ltd                           | Stück                           | 200.000                    |                                    |                   | INR     | 2.099,4  | 3.975.327,72          | 1,24                      |
| CreditAccess Grameen Ltd                    | Stück                           | 110.000                    |                                    | 115.000           | INR     | 1.240    | 1.291.403,98          | 0,40                      |
| Dabur India Ltd                             | Stück                           | 378.300                    |                                    |                   | INR     | 495      | 1.772.920,61          | 0,55                      |
| Godrej Properties Ltd                       | Stück                           | 75.000                     | 75.000                             |                   | INR     | 1.977,1  | 1.403.904,77          | 0,44                      |
| HDFC Bank Ltd                               | Stück                           | 600.000                    | 300.000                            |                   | INR     | 995      | 5.652.259,33          | 1,77                      |
| HDFC Life Insurance Co., Ltd                | Stück                           | 463.993                    |                                    |                   | INR     | 746,15   | 3.277.821,66          | 1,02                      |
| Hindustan Unilever Ltd                      | Stück                           | 100.000                    |                                    |                   | INR     | 2.290    | 2.168.119,58          | 0,68                      |
| JSW Infrastructure Ltd                      | Stück                           | 550.000                    | 550.000                            |                   | INR     | 286,9    | 1.493.966,94          | 0,47                      |
| LIC Housing Finance Ltd                     | Stück                           | 225.000                    | 225.000                            |                   | INR     | 535,7    | 1.141.174,12          | 0,36                      |
| Mahindra & Mahindra Ltd                     | Stück                           | 40.000                     | 40.000                             |                   | INR     | 3.660    | 1.386.081,69          | 0,43                      |
| Oberoi Realty Ltd                           | Stück                           | 70.000                     |                                    |                   | INR     | 1.665    | 1.103.468,72          | 0,35                      |
| Power Finance Corp., Ltd                    | Stück                           | 850.000                    | 550.000                            |                   | INR     | 349,9    | 2.815.857,14          | 0,88                      |
| Shriram Finance Ltd                         | Stück                           | 400.000                    | 400.000                            |                   | INR     | 974,55   | 3.690.726,52          | 1,15                      |
| Tata Consumer Products Ltd                  | Stück                           | 281.212                    |                                    |                   | INR     | 1.173,8  | 3.125.184,80          | 0,98                      |
| DB Insurance Co., Ltd                       | Stück                           | 22.500                     |                                    |                   | KRW     | 131.100  | 1.740.758,96          | 0,54                      |
| Doosan Enerbility Co., Ltd                  | Stück                           | 19.000                     | 19.000                             |                   | KRW     | 75.300   | 844.310,14            | 0,26                      |
| Hanwha Aerospace Co., Ltd                   | Stück                           | 4.500                      | 4.500                              |                   | KRW     | 941.000  | 2.498.938,49          | 0,78                      |
| Hyundai Mobis Co., Ltd                      | Stück                           | 11.989                     |                                    |                   | KRW     | 373.000  | 2.639.035,43          | 0,83                      |
| KB Financial Group, Inc.                    | Stück                           | 80.000                     | 30.000                             |                   | KRW     | 124.700  | 5.887.214,64          | 1,84                      |
| Kia Corp.                                   | Stück                           | 32.500                     | 10.000                             | 7.500             | KRW     | 121.800  | 2.336.060,46          | 0,73                      |
| NAVER Corp.                                 | Stück                           | 5.000                      | 30.000                             | 25.000            | KRW     | 242.500  | 715.542,08            | 0,22                      |
| Samsung C&T Corp.                           | Stück                           | 17.500                     | 17.500                             |                   | KRW     | 239.500  | 2.473.415,03          | 0,77                      |
| Samsung Electronics Co., Ltd                | Stück                           | 145.000                    | 100.000                            | 180.000           | KRW     | 119.900  | 10.259.840,63         | 3,21                      |
| Samsung Fire & Marine Insurance Co., Ltd    | Stück                           | 15.000                     |                                    |                   | KRW     | 497.000  | 4.399.477,26          | 1,38                      |
| Samsung Life Insurance Co., Ltd             | Stück                           | 43.636                     | 16.136                             | 15.000            | KRW     | 157.600  | 4.058.397,44          | 1,27                      |
| SK Hynix, Inc.                              | Stück                           | 37.000                     |                                    | 15.500            | KRW     | 651.000  | 14.214.649,06         | 4,44                      |
| SK Square Co., Ltd                          | Stück                           | 37.500                     | 37.500                             |                   | KRW     | 368.000  | 8.143.901,57          | 2,55                      |
| CIMB Group Holdings Bhd                     | Stück                           | 825.000                    |                                    |                   | MYR     | 8,23     | 1.426.271,96          | 0,45                      |
| Gamuda Bhd                                  | Stück                           | 202.900                    | 750.000                            | 3.047.100         | MYR     | 5,05     | 215.239,51            | 0,07                      |
| Malayan Banking Bhd                         | Stück                           | 1.000.000                  |                                    | 250.000           | MYR     | 10,5     | 2.205.656,41          | 0,69                      |
| Ayala Land, Inc.                            | Stück                           | 2.149.600                  |                                    |                   | PHP     | 22,45    | 697.330,18            | 0,22                      |
| Centurion Accommodation REIT                | Stück                           | 3.000.000                  | 3.000.000                          |                   | SGD     | 1,11     | 2.203.900,03          | 0,69                      |
| DBS Group Holdings Ltd                      | Stück                           | 168.410                    |                                    |                   | SGD     | 56,5     | 6.297.439,17          | 1,97                      |
| Genting Singapore Ltd                       | Stück                           | 252.400                    |                                    | 2.247.600         | SGD     | 0,725    | 121.108,61            | 0,04                      |
| CP ALL PCL                                  | Stück                           | 1.850.500                  |                                    |                   | THB     | 43,5     | 2.172.104,07          | 0,68                      |
| Alchip Technologies Ltd                     | Stück                           | 40.000                     | 45.000                             | 40.000            | TWD     | 3.485    | 3.777.722,23          | 1,18                      |
| ASE Technology Holding Co., Ltd             | Stück                           | 450.000                    | 450.000                            |                   | TWD     | 249      | 3.036.540,71          | 0,95                      |
| Hon Hai Precision Industry Co., Ltd         | Stück                           | 750.000                    | 500.000                            |                   | TWD     | 228      | 4.634.078,20          | 1,45                      |
| MediaTek, Inc.                              | Stück                           | 125.000                    | 35.000                             | 90.000            | TWD     | 1.420    | 4.810.227,37          | 1,50                      |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd | Stück                           | 750.000                    |                                    | 95.000            | TWD     | 1.520    | 30.893.854,64         | 9,66                      |

## DWS Invest Top Asia

| Wertpapierbezeichnung                                                                      | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs       | Kurswert in EUR       | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------------|-----------------------|---------------------------|
| Hesai Group -ADR- .....                                                                    | Stück                           | 140.000                    | 140.000                            |                   | USD     | 23,15      | 2.755.248,64          | 0,86                      |
| ICICI Bank Ltd -ADR- .....                                                                 | Stück                           | 148.270                    |                                    | 80.000            | USD     | 29,83      | 3.760.004,00          | 1,18                      |
| MakeMyTrip Ltd .....                                                                       | Stück                           | 52.500                     | 52.500                             |                   | USD     | 81,42      | 3.633.893,27          | 1,14                      |
| Reliance Industries Ltd -GDR- .....                                                        | Stück                           | 100.000                    |                                    | 33.840            | USD     | 69         | 5.865.848,70          | 1,83                      |
| Tencent Music Entertainment Group -ADR- .....                                              | Stück                           | 125.000                    | 125.000                            | 200.000           | USD     | 17,69      | 1.879.834,48          | 0,59                      |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>          |                                 |                            |                                    |                   |         |            | <b>1.671.571,78</b>   | <b>0,52</b>               |
| <b>Aktien</b>                                                                              |                                 |                            |                                    |                   |         |            |                       |                           |
| DiDi Global, Inc. -ADR- .....                                                              | Stück                           | 350.000                    | 350.000                            |                   | USD     | 5,49       | 1.633.511,34          | 0,51                      |
| Kwality Wall's India Ltd .....                                                             | Stück                           | 100.000                    | 100.000                            |                   | INR     | 40,2       | 38.060,44             | 0,01                      |
| <b>Investmentanteile</b>                                                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |            | <b>11.274.254,85</b>  | <b>3,53</b>               |
| <b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>                                                     |                                 |                            |                                    |                   |         |            |                       |                           |
| Xtrackers II - Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS                                  |                                 |                            |                                    |                   |         |            |                       |                           |
| Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0.000%) ..... | Anteile                         | 1.056                      | 6.200                              | 5.144             | EUR     | 10.676,378 | 11.274.254,85         | 3,53                      |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                            |                                 |                            |                                    |                   |         |            | <b>320.077.223,52</b> | <b>100,07</b>             |
| <b>Bankguthaben</b>                                                                        |                                 |                            |                                    |                   |         |            | <b>2.192.908,24</b>   | <b>0,68</b>               |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                                                      |                                 |                            |                                    |                   |         |            |                       |                           |
| EUR-Guthaben .....                                                                         | EUR                             |                            |                                    |                   |         |            | 947.927,72            | 0,29                      |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                                                         |                                 |                            |                                    |                   |         |            |                       |                           |
| Australischer Dollar .....                                                                 | AUD                             | 49.231                     |                                    |                   |         |            | 28.045,05             | 0,01                      |
| Britisches Pfund .....                                                                     | GBP                             | 24.660                     |                                    |                   |         |            | 28.249,39             | 0,01                      |
| Chinesischer Renminbi .....                                                                | CNY                             | 4.408.672                  |                                    |                   |         |            | 536.166,84            | 0,17                      |
| Hongkong Dollar .....                                                                      | HKD                             | 281.403                    |                                    |                   |         |            | 30.737,14             | 0,01                      |
| Indische Rupie .....                                                                       | INR                             | 24.177.986                 |                                    |                   |         |            | 228.911,63            | 0,07                      |
| Indonesische Rupie .....                                                                   | IDR                             | 1.028.890.208              |                                    |                   |         |            | 52.188,74             | 0,02                      |
| Japanischer Yen .....                                                                      | JPY                             | 88.536                     |                                    |                   |         |            | 481,60                | 0,00                      |
| Malaysischer Ringgit .....                                                                 | MYR                             | 215.443                    |                                    |                   |         |            | 45.256,57             | 0,01                      |
| Neue Taiwan Dollar .....                                                                   | TWD                             | 5.705.499                  |                                    |                   |         |            | 154.618,30            | 0,05                      |
| Philippinischer Peso .....                                                                 | PHP                             | 1.019.231                  |                                    |                   |         |            | 14.727,78             | 0,00                      |
| Singapur Dollar .....                                                                      | SGD                             | 47.397                     |                                    |                   |         |            | 31.368,86             | 0,01                      |
| Südkoreanischer Won .....                                                                  | KRW                             | 63.916.759                 |                                    |                   |         |            | 37.719,70             | 0,01                      |
| Thailändischer Baht .....                                                                  | THB                             | 1.077.005                  |                                    |                   |         |            | 29.061,64             | 0,01                      |
| US-Dollar .....                                                                            | USD                             | 32.286                     |                                    |                   |         |            | 27.447,28             | 0,01                      |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |            | <b>139.220,15</b>     | <b>0,04</b>               |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche .....                                                 |                                 |                            |                                    |                   |         |            | 139.183,76            | 0,04                      |
| Sonstige Ansprüche .....                                                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |            | 36,39                 | 0,00                      |
| <b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>                                               |                                 |                            |                                    |                   |         |            | <b>72.211,22</b>      | <b>0,02</b>               |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände</b>                                                      |                                 |                            |                                    |                   |         |            | <b>322.481.563,13</b> | <b>100,81</b>             |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>                                                      |                                 |                            |                                    |                   |         |            | <b>-488.789,05</b>    | <b>-0,15</b>              |
| Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen                                                          |                                 |                            |                                    |                   |         |            |                       |                           |
| Chinesischer Renminbi .....                                                                | CNY                             | -4.018.846                 |                                    |                   |         |            | -488.789,05           | -0,15                     |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                                                          |                                 |                            |                                    |                   |         |            | <b>-1.993.945,56</b>  | <b>-0,61</b>              |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....                                               |                                 |                            |                                    |                   |         |            | -502.598,23           | -0,14                     |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten .....                                                    |                                 |                            |                                    |                   |         |            | -1.491.347,33         | -0,47                     |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>                                         |                                 |                            |                                    |                   |         |            | <b>-148.098,62</b>    | <b>-0,05</b>              |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                                                         |                                 |                            |                                    |                   |         |            | <b>-2.630.833,23</b>  | <b>-0,81</b>              |
| <b>Fondsvermögen</b>                                                                       |                                 |                            |                                    |                   |         |            | <b>319.850.729,90</b> | <b>100,00</b>             |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

## DWS Invest Top Asia

| Anteilwert bzw.<br>umlaufende Anteile | Stück bzw.<br>Währung | Anteilwert in der<br>jeweiligen Währung |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                     |                       |                                         |
| Klasse FC .....                       | EUR                   | 448,70                                  |
| Klasse LC .....                       | EUR                   | 371,68                                  |
| Klasse LD .....                       | EUR                   | 331,89                                  |
| Klasse NC .....                       | EUR                   | 315,09                                  |
| Klasse TFC .....                      | EUR                   | 138,98                                  |
| Klasse TFD .....                      | EUR                   | 126,59                                  |
| Klasse GBP D RD .....                 | GBP                   | 293,53                                  |
| Klasse USD FC .....                   | USD                   | 244,98                                  |
| Klasse USD LC .....                   | USD                   | 216,72                                  |
| Klasse USD TFC .....                  | USD                   | 138,48                                  |
| <b>Umlaufende Anteile</b>             |                       |                                         |
| Klasse FC .....                       | Stück                 | 18.238,076                              |
| Klasse LC .....                       | Stück                 | 391.331,806                             |
| Klasse LD .....                       | Stück                 | 429.890,484                             |
| Klasse NC .....                       | Stück                 | 68.573,704                              |
| Klasse TFC .....                      | Stück                 | 429,000                                 |
| Klasse TFD .....                      | Stück                 | 85,000                                  |
| Klasse GBP D RD .....                 | Stück                 | 268,310                                 |
| Klasse USD FC .....                   | Stück                 | 484,000                                 |
| Klasse USD LC .....                   | Stück                 | 9.058,741                               |
| Klasse USD TFC .....                  | Stück                 | 24,000                                  |

### Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI AC Asia ex Japan Net Index in EUR

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                                    |   |         |
|----------------------------------------------------|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag .....          | % | 91,846  |
| größter potenzieller Risikobetrag .....            | % | 119,379 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag ..... | % | 104,782 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den relativen Value at Risk-Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

|                             |     |               |       |   |
|-----------------------------|-----|---------------|-------|---|
| Australischer Dollar .....  | AUD | 1,755411      | = EUR | 1 |
| Chinesischer Renminbi ..... | CNY | 8,222046      | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund .....      | GBP | 0,872917      | = EUR | 1 |
| Hongkong Dollar .....       | HKD | 9,155146      | = EUR | 1 |
| Indonesische Rupie .....    | IDR | 19.714,794212 | = EUR | 1 |
| Indische Rupie .....        | INR | 105,621481    | = EUR | 1 |
| Japanischer Yen .....       | JPY | 183,838103    | = EUR | 1 |
| Südkoreanischer Won .....   | KRW | 1.694,519499  | = EUR | 1 |
| Malaysischer Ringgit .....  | MYR | 4,760488      | = EUR | 1 |
| Philippinischer Peso .....  | PHP | 69,204692     | = EUR | 1 |
| Singapur Dollar .....       | SGD | 1,510958      | = EUR | 1 |
| Thailändischer Baht .....   | THB | 37,059343     | = EUR | 1 |
| Neue Taiwan Dollar .....    | TWD | 36,900543     | = EUR | 1 |
| US-Dollar .....             | USD | 1,176300      | = EUR | 1 |



## DWS Invest Top Asia

---

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

## DWS Invest Top Asia

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                            |            |                      |
|------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                          |            |                      |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) .....                    | EUR        | 5.847.269,87         |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) ..... | EUR        | 89.025,66            |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer .....                 | EUR        | -659.951,84          |
| 4. Sonstige Erträge .....                                  | EUR        | 309,55               |
| davon:                                                     |            |                      |
| andere .....                                               | EUR        | 309,55               |
| <b>Summe der Erträge</b> .....                             | <b>EUR</b> | <b>5.276.653,24</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |            |                      |
| 1. Verwaltungsvergütung .....                              | EUR        | -4.380.195,41        |
| davon:                                                     |            |                      |
| Basis-Verwaltungsvergütung ...                             | EUR        | -4.354.488,31        |
| Administrationsvergütung .....                             | EUR        | -25.707,10           |
| 2. Verwahrstellenvergütung .....                           | EUR        | -25.631,63           |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten .....    | EUR        | -62.195,67           |
| 4. Taxe d'Abonnement .....                                 | EUR        | -145.710,12          |
| 5. Sonstige Aufwendungen .....                             | EUR        | -118.900,14          |
| davon:                                                     |            |                      |
| andere .....                                               | EUR        | -118.900,14          |
| <b>Summe der Aufwendungen</b> .....                        | <b>EUR</b> | <b>-4.732.632,97</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> .....                 | <b>EUR</b> | <b>544.020,27</b>    |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |            |                      |
| Realisierte Gewinne/Verluste .....                         | EUR        | 5.234.082,33         |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> .....           | <b>EUR</b> | <b>5.234.082,33</b>  |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> .....               | <b>EUR</b> | <b>5.778.102,60</b>  |

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                             |                           |
|-----------------------------|---------------------------|
| Klasse FC 0,87% p.a.,       | Klasse LC 1,62% p.a.,     |
| Klasse LD 1,62% p.a.,       | Klasse NC 2,32% p.a.,     |
| Klasse TFC 0,87% p.a.,      | Klasse TFD 0,85% p.a.,    |
| Klasse GBP D RD 0,86% p.a., | Klasse USD FC 0,87% p.a., |
| Klasse USD LC 1,62% p.a.,   | Klasse USD TFC 0,83% p.a. |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 366.109,47.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                       |            |                       |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> ..... | <b>EUR</b> | <b>295.023.974,55</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr .....                                 | EUR        | -668.370,30           |
| 2. Mittelabfluss (netto) .....                                        | EUR        | -16.244.163,01        |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....                                   | EUR        | 1.571.384,66          |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag .....                                     | EUR        | 544.020,27            |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste .....                                 | EUR        | 5.234.082,33          |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste .....     | EUR        | 34.389.801,40         |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> .....  | <b>EUR</b> | <b>319.850.729,90</b> |

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

|                                                                  |            |                     |
|------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b> ... | <b>EUR</b> | <b>5.234.082,33</b> |
| aus:                                                             |            |                     |
| Wertpapiergeschäften .....                                       | EUR        | 7.767.028,47        |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>1)</sup> ... | EUR        | -2.532.946,14       |

<sup>1)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

## DWS Invest Top Asia

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 0,65      |

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 1,11      |

#### Klasse GBP D RD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | GBP     | 2,55      |

#### Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |                       |     |                |
|-------------------------------------------|-----------------------|-----|----------------|
| 2025                                      | .....                 | EUR | 319.850.729,90 |
| 2024                                      | .....                 | EUR | 295.023.974,55 |
| 2023                                      | .....                 | EUR | 275.815.387,13 |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres    |                       |     |                |
| 2025                                      | Klasse FC .....       | EUR | 448,70         |
|                                           | Klasse LC .....       | EUR | 371,68         |
|                                           | Klasse LD .....       | EUR | 331,89         |
|                                           | Klasse NC .....       | EUR | 315,09         |
|                                           | Klasse TFC .....      | EUR | 138,98         |
|                                           | Klasse TFD .....      | EUR | 126,59         |
|                                           | Klasse GBP D RD ..... | GBP | 293,53         |
|                                           | Klasse USD FC .....   | USD | 244,98         |
|                                           | Klasse USD LC .....   | USD | 216,72         |
|                                           | Klasse USD TFC .....  | USD | 138,48         |
| 2024                                      | Klasse FC .....       | EUR | 388,65         |
|                                           | Klasse LC .....       | EUR | 324,37         |
|                                           | Klasse LD .....       | EUR | 290,97         |
|                                           | Klasse NC .....       | EUR | 276,91         |
|                                           | Klasse TFC .....      | EUR | 120,38         |
|                                           | Klasse TFD .....      | EUR | 110,97         |
|                                           | Klasse GBP D RD ..... | GBP | 244,30         |
|                                           | Klasse USD FC .....   | USD | 187,71         |
|                                           | Klasse USD LC .....   | USD | 167,30         |
|                                           | Klasse USD TFC .....  | USD | 106,05         |
| 2023                                      | Klasse FC .....       | EUR | 345,58         |
|                                           | Klasse LC .....       | EUR | 290,60         |
|                                           | Klasse LD .....       | EUR | 261,71         |
|                                           | Klasse NC .....       | EUR | 249,82         |
|                                           | Klasse TFC .....      | EUR | 107,04         |
|                                           | Klasse TFD .....      | EUR | 99,81          |
|                                           | Klasse GBP D RD ..... | GBP | 230,54         |
|                                           | Klasse USD FC .....   | USD | 177,57         |
|                                           | Klasse USD LC .....   | USD | 159,45         |
|                                           | Klasse USD TFC .....  | USD | 100,31         |

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

## DWS Invest Top Asia

### Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben.

# Jahresbericht

## DWS Invest Top Dividend

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Invest Top Dividend zielt darauf ab, einen mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Hierzu legt der Teilfonds vorwiegend in Aktien in- und ausländischer Emittenten an, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erwartet wird. Die Höhe der Dividendenrendite ist ein bedeutendes Kriterium bei der Aktienauswahl. Jedoch müssen die Dividendenrenditen nicht unbedingt über dem Marktdurchschnitt liegen. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt\*.

Der Teilfonds verzeichnete im Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2025 einen Wertzuwachs von 13,8% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2025 einerseits durch geopolitische Risiken wie den andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierten Konflikt im Nahen Osten sowie den Machtkampf zwischen den USA und China und eine unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik geprägt. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre

### DWS Invest Top Dividend

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilklasse                       | ISIN         | 1 Jahr | 3 Jahre             | 5 Jahre             |
|------------------------------------|--------------|--------|---------------------|---------------------|
| Klasse LC                          | LU0507265923 | 13,8%  | 25,5%               | 53,0%               |
| Klasse FC                          | LU0507266228 | 14,7%  | 28,4%               | 58,8%               |
| Klasse FD                          | LU0740838205 | 14,7%  | 28,4%               | 58,8%               |
| Klasse IC                          | LU1472572954 | 15,0%  | 29,5%               | 61,1%               |
| Klasse IDQ                         | LU1589658365 | 15,0%  | 29,5%               | 61,1%               |
| Klasse LCH (P)                     | LU0616863808 | 20,4%  | 30,0%               | 44,9%               |
| Klasse LD                          | LU0507266061 | 13,8%  | 25,5%               | 52,9%               |
| Klasse LDM                         | LU2632499500 | 13,8%  | 24,5% <sup>1)</sup> | –                   |
| Klasse LDQH (P)                    | LU0911039310 | 20,5%  | 30,2%               | 44,7%               |
| Klasse NC                          | LU0507266145 | 13,0%  | 22,9%               | 47,7%               |
| Klasse ND                          | LU0544572786 | 13,0%  | 22,9%               | 47,7%               |
| Klasse PFC                         | LU1054340812 | 12,6%  | 21,5%               | 46,4%               |
| Klasse PFD                         | LU1054340903 | 12,8%  | 21,7%               | 46,9%               |
| Klasse TFC                         | LU1663951603 | 14,7%  | 28,4%               | 58,8%               |
| Klasse TFCH (P)                    | LU1978535224 | 21,1%  | 33,0%               | 50,5%               |
| Klasse AUD TFCH (P) <sup>2)</sup>  | LU2158788054 | 22,9%  | 36,3%               | 55,9%               |
| Klasse CHF FCH (P) <sup>3)</sup>   | LU0616864285 | 18,6%  | 24,3%               | 39,9%               |
| Klasse CHF LCH (P) <sup>3)</sup>   | LU0616864012 | 17,7%  | 21,6%               | 34,9%               |
| Klasse CHF TFCH (P) <sup>3)</sup>  | LU2367179335 | 18,6%  | 24,3%               | 26,7% <sup>1)</sup> |
| Klasse GBP C RD <sup>4)</sup>      | LU1263963255 | 20,8%  | 26,6%               | 53,4%               |
| Klasse GBP D RD <sup>4)</sup>      | LU0911038932 | 20,8%  | 26,6%               | 53,3%               |
| Klasse GBP DH (P) RD <sup>4)</sup> | LU1466055248 | 23,6%  | 39,2%               | 59,8%               |
| Klasse GBP LD DS <sup>4)</sup>     | LU0511520347 | 19,9%  | 23,8%               | 47,7%               |
| Klasse SEK LCH (P) <sup>5)</sup>   | LU1282659025 | 19,9%  | 29,4%               | 44,2%               |
| Klasse SGD LC <sup>6)</sup>        | LU0740838460 | 21,7%  | 32,4%               | 42,0%               |
| Klasse SGD LCH (P) <sup>6)</sup>   | LU0740838544 | 20,0%  | 30,5%               | 49,9%               |
| Klasse SGD LDQ <sup>6)</sup>       | LU0616864442 | 21,7%  | 32,4%               | 42,0%               |
| Klasse SGD LDQH (P) <sup>6)</sup>  | LU0911038858 | 20,1%  | 30,7%               | 50,0%               |
| Klasse USD FC <sup>7)</sup>        | LU0507266574 | 29,6%  | 41,3%               | 51,9%               |
| Klasse USD FCH (P) <sup>7)</sup>   | LU0813338588 | 23,9%  | 41,1%               | 65,0%               |
| Klasse USD LC <sup>7)</sup>        | LU0507266491 | 28,7%  | 38,1%               | 46,3%               |
| Klasse USD LCH (P) <sup>7)</sup>   | LU0544572604 | 22,9%  | 38,1%               | 59,1%               |
| Klasse USD LDH (P) <sup>7)</sup>   | LU0740838031 | 23,0%  | 38,0%               | 59,0%               |
| Klasse USD LDM <sup>7)</sup>       | LU0911038429 | 28,7%  | 38,1%               | 46,3%               |
| Klasse USD LDQ <sup>7)</sup>       | LU0911038775 | 28,7%  | 38,1%               | 46,3%               |
| Klasse USD LDQH (P) <sup>7)</sup>  | LU1282658993 | 23,0%  | 37,9%               | 59,0%               |

<sup>1)</sup> Klasse LDM aufgelegt am 31.7.2023 / Klasse CHF TFCH (P) aufgelegt am 16.8.2021

<sup>2)</sup> in AUD

<sup>3)</sup> in CHF

<sup>4)</sup> in GBP

<sup>5)</sup> in SEK

<sup>6)</sup> in SGD

<sup>7)</sup> in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, im Jahr 2025 unter teils deutlichen Schwankungen per Saldo merkbare Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz sowie robuste Unternehmensgewinne. Unter den Märkten der westlichen Industrieländer konnte in Deutschland der DAX 40 ein deutliches Plus verbuchen, begünstigt unter anderem durch das als „Konjunkturspritze“ beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Die Schwellenländer konnten, gemessen am MSCI Emerging Markets, auf Jahresbasis bis Ende 2025 sogar stärker performen als die Industrieländer. Zwischenzeitlich jedoch erhielten die internationalen Börsen durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik einen spürbaren Dämpfer.

Der Anlageschwerpunkt des Teilfonds lag strategiebedingt weiterhin bei Unternehmen, die überdurchschnittliche Dividenden an ihre Anleger ausschütten. Dazu gehören sowohl eher defensive Titel, z. B. aus Segmenten wie Hauptverbrauchsgüter, Telekommunikation, Gesundheitswesen, Versicherungen und Versorger, als auch konjunktursensitivere Branchen wie Energie und Grundstoffe.

Einen überdurchschnittlichen Beitrag zur Wertentwicklung trug

das Übergewicht in Finanzwerten, Grundstoffen sowie die Gewichtung in Gold bei (bestehend aus Gold ETCs und Goldminenaktien). Auf Einzeltitelebene lieferten Agnico Eagle Mines, TSMC und Samsung Electronics den größten positiven Performancebeitrag.

Unterdurchschnittlich entwickelten sich hingegen v. a. die US-Gesundheitswerte UnitedHealth und Merck & Co. sowie Mondelez.

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

#### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Invest Top Dividend

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                                       | Bestand in EUR          | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|-------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                        |                         |                              |
| <b>1. Aktien (Branchen)</b>                           |                         |                              |
| Informationstechnologie                               | 183.838.078,67          | 7,84                         |
| Telekommunikationsdienste                             | 58.228.616,95           | 2,48                         |
| Dauerhafte Konsumgüter                                | 529.324.328,26          | 22,59                        |
| Energie                                               | 216.701.926,94          | 9,24                         |
| Hauptverbrauchsgüter                                  | 21.469.815,64           | 0,92                         |
| Finanzsektor                                          | 400.863.269,56          | 17,09                        |
| Grundstoffe                                           | 206.517.790,90          | 8,81                         |
| Industrien                                            | 158.462.241,04          | 6,77                         |
| Versorger                                             | 184.567.551,42          | 7,88                         |
| <b>Summe Aktien</b>                                   | <b>1.959.973.619,38</b> | <b>83,62</b>                 |
| <b>2. Anleihen (Emittenten)</b>                       |                         |                              |
| Zentralregierungen                                    | 159.190.635,98          | 6,79                         |
| <b>Summe Anleihen</b>                                 | <b>159.190.635,98</b>   | <b>6,79</b>                  |
| <b>3. Investmentanteile</b>                           |                         |                              |
| Sonstige Fonds                                        | 215.511.100,76          | 9,20                         |
| <b>Summe Investmentanteile</b>                        | <b>215.511.100,76</b>   | <b>9,20</b>                  |
| <b>4. Derivate</b>                                    | <b>660.187,40</b>       | <b>0,03</b>                  |
| <b>5. Bankguthaben</b>                                | <b>6.875.342,83</b>     | <b>0,29</b>                  |
| <b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>               | <b>5.446.996,62</b>     | <b>0,23</b>                  |
| <b>7. Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>       | <b>1.330.712,94</b>     | <b>0,06</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                          |                         |                              |
| <b>1. Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>              | <b>-1.467.149,18</b>    | <b>-0,06</b>                 |
| <b>2. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                  | <b>-3.464.344,26</b>    | <b>-0,15</b>                 |
| <b>3. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b> | <b>-163.395,83</b>      | <b>-0,01</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                             | <b>2.343.893.706,64</b> | <b>100,00</b>                |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# DWS Invest Top Dividend

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                                           | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR         | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-------------------------|---------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                             |                                 |                            |                                    |                   |         |         | <b>2.119.164.255,36</b> | <b>90,41</b>              |
| <b>Aktien</b>                                                   |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                         |                           |
| Canadian National Railway Co. ....                              | Stück                           | 379.772                    | 215.192                            | 21.748            | CAD     | 137,17  | 32.321.814,35           | 1,38                      |
| Enbridge, Inc. ....                                             | Stück                           | 1.313.515                  | 443.763                            | 124.774           | CAD     | 65,51   | 53.389.553,29           | 2,28                      |
| Nestle SA ....                                                  | Stück                           | 491.907                    | 97.225                             | 44.374            | CHF     | 78,38   | 41.466.332,35           | 1,77                      |
| Novartis AG ....                                                | Stück                           | 294.391                    | 49.486                             | 27.542            | CHF     | 109,8   | 34.764.359,41           | 1,48                      |
| Sandoz Group AG ....                                            | Stück                           | 270.944                    | 138.816                            | 23.352            | CHF     | 57,6    | 16.784.537,70           | 0,72                      |
| SGS SA ....                                                     | Stück                           | 131.697                    | 23.911                             | 11.357            | CHF     | 91,08   | 12.900.491,78           | 0,55                      |
| Carlsberg A/S -B- ....                                          | Stück                           | 166.640                    | 30.393                             | 14.353            | DKK     | 834,6   | 18.621.745,88           | 0,80                      |
| AXA SA ....                                                     | Stück                           | 1.162.658                  | 208.390                            | 121.745           | EUR     | 41,15   | 47.843.376,70           | 2,04                      |
| Capgemini SE ....                                               | Stück                           | 61.001                     | 10.028                             | 5.256             | EUR     | 142,35  | 8.683.492,35            | 0,37                      |
| Cie de Saint-Gobain SA ....                                     | Stück                           | 158.030                    | 26.818                             | 11.888            | EUR     | 86,92   | 13.735.967,60           | 0,59                      |
| Deutsche Boerse AG ....                                         | Stück                           | 45.077                     | 6.823                              | 18.463            | EUR     | 223,7   | 10.083.724,90           | 0,43                      |
| Deutsche Telekom AG ....                                        | Stück                           | 1.324.542                  | 220.665                            | 460.386           | EUR     | 27,66   | 36.636.831,72           | 1,56                      |
| E.ON SE ....                                                    | Stück                           | 1.542.048                  | 261.622                            | 134.817           | EUR     | 16,125  | 24.865.524,00           | 1,06                      |
| Enel SpA ....                                                   | Stück                           | 3.610.496                  | 636.321                            | 311.065           | EUR     | 8,836   | 31.902.342,66           | 1,36                      |
| Fuchs Petrolub SE ....                                          | Stück                           | 311.476                    | 44.356                             | 27.685            | EUR     | 30      | 9.344.280,00            | 0,40                      |
| Hannover Rueck SE ....                                          | Stück                           | 171.004                    | 29.639                             | 18.042            | EUR     | 266,2   | 45.521.264,80           | 1,94                      |
| L'Oreal SA ....                                                 | Stück                           | 32.867                     | 35.700                             | 2.833             | EUR     | 366,55  | 12.047.398,85           | 0,51                      |
| Sampo Oyj -A- ....                                              | Stück                           | 2.776.308                  | 2.501.616                          | 239.185           | EUR     | 10,35   | 28.734.787,80           | 1,23                      |
| Schneider Electric SE ....                                      | Stück                           | 126.269                    | 68.314                             | 10.693            | EUR     | 235,7   | 29.761.603,30           | 1,27                      |
| Shell Plc ....                                                  | Stück                           | 2.042.271                  | 361.576                            | 209.340           | EUR     | 31,36   | 64.045.618,56           | 2,73                      |
| Stellantis NV ....                                              | Stück                           | 1.340.904                  | 225.564                            | 671.281           | EUR     | 9,514   | 12.757.360,66           | 0,55                      |
| TotalEnergies SE ....                                           | Stück                           | 982.279                    | 237.019                            | 102.379           | EUR     | 56,37   | 55.371.067,23           | 2,36                      |
| UPM-Kymmene Oyj ....                                            | Stück                           | 454.230                    | 79.760                             | 39.172            | EUR     | 24,88   | 11.301.242,40           | 0,48                      |
| Vinci SA ....                                                   | Stück                           | 272.945                    | 44.399                             | 49.179            | EUR     | 120,35  | 32.848.930,75           | 1,40                      |
| Anglo American Plc ....                                         | Stück                           | 891.346                    | 959.236                            | 67.890            | GBP     | 30,55   | 31.194.963,16           | 1,33                      |
| AstraZeneca Plc ....                                            | Stück                           | 174.942                    | 54.938                             | 15.070            | GBP     | 137,72  | 27.600.569,54           | 1,18                      |
| HSBC Holdings Plc ....                                          | Stück                           | 3.347.498                  | 581.319                            | 331.905           | GBP     | 11,748  | 45.051.702,40           | 1,92                      |
| Bridgestone Corp. ....                                          | Stück                           | 455.800                    | 260.500                            | 13.800            | JPY     | 3,514   | 8.712.454,98            | 0,37                      |
| Tokio Marine Holdings, Inc. ....                                | Stück                           | 882.900                    | 148.800                            | 82.700            | JPY     | 5,817   | 27.936.696,50           | 1,19                      |
| Samsung Electronics Co., Ltd ....                               | Stück                           | 580.298                    | 179.541                            | 49.991            | KRW     | 119.900 | 41.060.448,25           | 1,75                      |
| DNB Bank ASA ....                                               | Stück                           | 1.937.980                  | 347.357                            | 202.947           | NOK     | 282     | 46.171.530,61           | 1,97                      |
| Gjensidige Forsikring ASA ....                                  | Stück                           | 1.069.554                  | 168.517                            | 297.571           | NOK     | 301,6   | 27.252.724,52           | 1,16                      |
| Telenor ASA ....                                                | Stück                           | 1.745.708                  | 280.303                            | 150.418           | NOK     | 146,4   | 21.591.785,23           | 0,92                      |
| Swedbank AB -A- ....                                            | Stück                           | 1.163.059                  | 195.453                            | 110.224           | SEK     | 321,2   | 34.484.800,08           | 1,47                      |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd ....                | Stück                           | 2.185.000                  | 361.000                            | 247.000           | TWD     | 1.520   | 90.004.096,51           | 3,84                      |
| Abbott Laboratories ....                                        | Stück                           | 322.100                    | 75.359                             | 30.262            | USD     | 124,81  | 34.176.050,60           | 1,46                      |
| AbbVie, Inc. ....                                               | Stück                           | 272.536                    | 59.920                             | 28.255            | USD     | 230,85  | 53.485.433,78           | 2,28                      |
| Agnico Eagle Mines Ltd ....                                     | Stück                           | 571.621                    |                                    | 338.135           | USD     | 171,51  | 83.344.968,79           | 3,56                      |
| Allstate Corp. ....                                             | Stück                           | 145.704                    | 24.086                             | 12.484            | USD     | 208,58  | 25.836.037,35           | 1,10                      |
| Amphenol Corp. -A- ....                                         | Stück                           | 102.641                    | 108.218                            | 5.577             | USD     | 137,37  | 11.986.559,32           | 0,51                      |
| Anglogold Ashanti UK Ltd ....                                   | Stück                           | 218.165                    | 222.815                            | 4.650             | USD     | 86,42   | 16.028.065,42           | 0,68                      |
| Automatic Data Processing, Inc. ....                            | Stück                           | 140.368                    | 72.649                             | 6.952             | USD     | 260,62  | 31.099.801,60           | 1,33                      |
| Bank of America Corp. ....                                      | Stück                           | 793.865                    | 406.514                            | 72.083            | USD     | 55,34   | 37.348.019,42           | 1,59                      |
| CMS Energy Corp. ....                                           | Stück                           | 503.601                    | 251.488                            | 27.746            | USD     | 70,34   | 30.114.157,25           | 1,29                      |
| Coca-Cola Co. ....                                              | Stück                           | 568.001                    | 436.855                            | 33.283            | USD     | 69,825  | 33.716.447,61           | 1,44                      |
| Colgate-Palmolive Co. ....                                      | Stück                           | 447.773                    | 250.142                            | 25.212            | USD     | 79,69   | 30.334.964,82           | 1,30                      |
| Dell Technologies, Inc. -C- ....                                | Stück                           | 103.963                    | 67.882                             | 41.811            | USD     | 128,3   | 11.339.325,59           | 0,48                      |
| Franco-Nevada Corp. ....                                        | Stück                           | 71.939                     | 71.939                             |                   | USD     | 208,98  | 12.780.589,54           | 0,55                      |
| Gold Fields Ltd -ADR- ....                                      | Stück                           | 340.879                    | 340.879                            |                   | USD     | 44,52   | 12.901.409,75           | 0,55                      |
| Hubbell, Inc. ....                                              | Stück                           | 36.367                     | 19.145                             | 3.135             | USD     | 451,39  | 13.955.364,24           | 0,60                      |
| Infosys Ltd -ADR- ....                                          | Stück                           | 1.163.738                  | 186.398                            | 100.309           | USD     | 18,205  | 18.010.578,60           | 0,77                      |
| Johnson & Johnson ....                                          | Stück                           | 363.261                    | 113.108                            | 36.812            | USD     | 206,76  | 63.850.905,95           | 2,72                      |
| Linde Plc ....                                                  | Stück                           | 12.374                     | 12.374                             |                   | USD     | 425,77  | 4.478.854,30            | 0,19                      |
| Lockheed Martin Corp. ....                                      | Stück                           | 57.373                     | 59.809                             | 2.436             | USD     | 489,03  | 23.852.001,48           | 1,02                      |
| Medtronic Plc ....                                              | Stück                           | 490.134                    | 85.116                             | 48.597            | USD     | 96,24   | 40.100.723,70           | 1,71                      |
| Mondelez International Holdings Netherlands BV -A- ....         | Stück                           | 841.264                    | 322.495                            | 59.588            | USD     | 55,195  | 39.474.242,83           | 1,68                      |
| NextEra Energy, Inc. ....                                       | Stück                           | 814.856                    | 237.754                            | 82.995            | USD     | 80,24   | 55.584.480,85           | 2,37                      |
| Nutrien Ltd ....                                                | Stück                           | 467.682                    | 281.488                            | 40.293            | USD     | 63,24   | 25.143.416,09           | 1,07                      |
| NXP Semiconductors NV ....                                      | Stück                           | 78.022                     | 44.389                             | 6.089             | USD     | 222,23  | 14.740.137,37           | 0,63                      |
| PepsiCo, Inc. ....                                              | Stück                           | 271.842                    | 136.554                            | 20.944            | USD     | 144,6   | 33.416.935,14           | 1,43                      |
| Polyus PJSC -GDR- ....                                          | Stück                           | 17.047                     |                                    |                   | USD     | 0       | 1,45                    | 0,00                      |
| Procter & Gamble Co. ....                                       | Stück                           | 44.721                     | 44.721                             |                   | USD     | 144,23  | 5.483.386,72            | 0,23                      |
| Progressive Corp. ....                                          | Stück                           | 126.726                    | 21.875                             | 11.790            | USD     | 228,33  | 24.598.604,48           | 1,05                      |
| Schlumberger NV ....                                            | Stück                           | 1.347.456                  | 471.925                            | 109.093           | USD     | 38,32   | 43.895.687,86           | 1,87                      |
| WEC Energy Group, Inc. ....                                     | Stück                           | 468.440                    | 97.453                             | 47.345            | USD     | 105,72  | 42.101.046,66           | 1,80                      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                 |                                 |                            |                                    |                   |         |         |                         |                           |
| 0,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2016/2026 | EUR                             | 22.981.671                 | 50.846.512                         | 27.864.841        | %       | 99,822  | 22.940.763,63           | 0,98                      |
| 2,50 % Bundesschatzanweisungen 2024/2026 *                      | EUR                             | 29.464.030                 | 36.025.817                         | 6.561.787         | %       | 100,094 | 29.491.726,19           | 1,26                      |
| 2,90 % Bundesschatzanweisungen 2024/2026 *                      | EUR                             | 30.572.144                 | 38.214.420                         | 7.642.276         | %       | 100,394 | 30.692.598,25           | 1,31                      |
| 2,70 % Bundesschatzanweisungen 2024/2026 *                      | EUR                             | 29.694.125                 | 37.275.848                         | 7.581.723         | %       | 100,465 | 29.832.202,68           | 1,27                      |
| 2,00 % Bundesschatzanweisungen 2024/2026 *                      | EUR                             | 23.359.990                 | 25.414.778                         | 2.054.788         | %       | 99,989  | 23.357.420,40           | 1,00                      |
| 2,00 % Bundesschatzanweisungen 2025/2027                        | EUR                             | 22.931.189                 | 22.931.189                         |                   | %       | 99,759  | 22.875.924,83           | 0,97                      |



## DWS Invest Top Dividend

| Wertpapierbezeichnung                                                                  | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert<br>in<br>EUR   | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|---------|-------------------------|-----------------------------------|
| <b>Investmentanteile</b>                                                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>215.511.100,76</b>   | <b>9,20</b>                       |
| <b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>                                                 |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                         |                                   |
| Xtrackers - Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities USD - (0.110%)                   | Anteile                               | 758.473                          | 129.247                                  | 310.144              | EUR     | 57,61   | 43.695.629,53           | 1,87                              |
| Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers Physical Gold ETC EUR USD - (0.250%)                    | Anteile                               | 114.188                          | 49.450                                   | 7.784                | EUR     | 359,14  | 41.009.478,32           | 1,75                              |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                                                 |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                         |                                   |
| Amundi Physical Gold ETC - (0.120%)                                                    | Anteile                               | 295.038                          | 351.626                                  | 56.588               | EUR     | 147,195 | 43.428.118,41           | 1,85                              |
| Invesco Markets Plc - Invesco Physical Gold ETC USD - (0.120%)                         | Anteile                               | 122.241                          | 24.087                                   | 52.934               | USD     | 420,56  | 43.704.547,09           | 1,87                              |
| iShares Plc - iShares Physical Gold ETC USD - (0.120%)                                 | Anteile                               | 606.099                          | 111.967                                  | 250.173              | USD     | 84,76   | 43.673.327,41           | 1,86                              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>2.334.675.356,12</b> | <b>99,61</b>                      |
| <b>Derivate</b>                                                                        |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                         |                                   |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                         |                                   |
| <b>Devisen-Derivate</b>                                                                |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | <b>660.187,40</b>       | <b>0,03</b>                       |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                         |                                   |
| <b>Devisentermingeschäfte</b>                                                          |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                         |                                   |
| <b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>                                                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                         |                                   |
| <b>Offene Positionen</b>                                                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                         |                                   |
| AUD/EUR 0,1 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | 596,48                  | 0,00                              |
| AUD/GBP 0,1 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | 30,20                   | 0,00                              |
| AUD/JPY 0,1 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | 53,72                   | 0,00                              |
| AUD/USD 0,1 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | 1.602,42                | 0,00                              |
| CHF/EUR 25,2 Mio.                                                                      |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | -21.138,04              | 0,00                              |
| CHF/GBP 3,2 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | -38.965,06              | 0,00                              |
| CHF/JPY 1,1 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | 21.032,95               | 0,00                              |
| CHF/USD 35,8 Mio.                                                                      |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | 631.324,76              | 0,03                              |
| GBP/EUR 0,5 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | 5.838,75                | 0,00                              |
| GBP/USD 0,7 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | 21.760,56               | 0,00                              |
| SEK/CAD 0,1 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | 65,41                   | 0,00                              |
| SEK/CHF 0,1 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | 205,46                  | 0,00                              |
| SEK/EUR 1,1 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | 1.487,00                | 0,00                              |
| SEK/GBP 0,1 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | 50,81                   | 0,00                              |
| SEK/JPY 0,1 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | 149,48                  | 0,00                              |
| SEK/NOK 0,1 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | 185,29                  | 0,00                              |
| SEK/USD 1,5 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | 4.480,03                | 0,00                              |
| SGD/CAD 0,5 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | -3.911,59               | 0,00                              |
| SGD/CHF 0,5 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | -1.470,00               | 0,00                              |
| SGD/EUR 3,7 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | -11.940,25              | 0,00                              |
| SGD/GBP 0,5 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | -4.928,08               | 0,00                              |
| SGD/JPY 0,2 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | 1.435,74                | 0,00                              |
| SGD/NOK 0,5 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | -1.195,73               | 0,00                              |
| SGD/SEK 0,2 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | -1.989,21               | 0,00                              |
| SGD/USD 5,3 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | 42.960,90               | 0,00                              |
| USD/EUR 21,8 Mio.                                                                      |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | -334.011,97             | -0,02                             |
| <b>Geschlossene Positionen</b>                                                         |                                       |                                  |                                          |                      |         |         |                         |                                   |
| CHF/EUR 0,3 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | -968,01                 | 0,00                              |
| CHF/USD 0,3 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | -496,47                 | 0,00                              |
| GBP/EUR 0,1 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | 140,55                  | 0,00                              |
| SGD/EUR 0,3 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | -1.099,30               | 0,00                              |
| SGD/USD 0,2 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | 927,61                  | 0,00                              |
| USD/EUR 0,2 Mio.                                                                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |         | -3.714,01               | 0,00                              |

## DWS Invest Top Dividend

| Wertpapierbezeichnung                          | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert<br>in<br>EUR   | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|------|-------------------------|-----------------------------------|
| <b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                         |                                   |
| <b>Offene Positionen</b>                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                         |                                   |
| AUD/CAD 0,1 Mio.                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 35,22                   | 0,00                              |
| AUD/CHF 0,1 Mio.                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 82,63                   | 0,00                              |
| AUD/DKK 0,1 Mio.                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 13,59                   | 0,00                              |
| AUD/NOK 0,1 Mio.                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 72,81                   | 0,00                              |
| AUD/SEK 0,1 Mio.                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 5,05                    | 0,00                              |
| CHF/CAD 4,9 Mio.                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -29.122,51              | 0,00                              |
| CHF/DKK 4,8 Mio.                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -767,10                 | 0,00                              |
| CHF/NOK 37,6 Mio.                              |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 1.092,62                | 0,00                              |
| CHF/SEK 11,5 Mio.                              |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -16.748,70              | 0,00                              |
| CHF/ZAR 8,6 Mio.                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -6.057,36               | 0,00                              |
| EUR/CAD 5,7 Mio.                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -30.148,45              | 0,00                              |
| EUR/CHF 4,0 Mio.                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 2.244,29                | 0,00                              |
| EUR/DKK 5,0 Mio.                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 226,57                  | 0,00                              |
| EUR/GBP 3,6 Mio.                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -41.976,79              | 0,00                              |
| EUR/JPY 263,0 Mio.                             |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 24.511,08               | 0,00                              |
| EUR/NOK 45,2 Mio.                              |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 2.458,38                | 0,00                              |
| EUR/SEK 14,9 Mio.                              |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -17.732,08              | 0,00                              |
| EUR/USD 54,8 Mio.                              |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 746.072,58              | 0,03                              |
| EUR/ZAR 8,2 Mio.                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -10.071,04              | 0,00                              |
| GBP/CAD 0,1 Mio.                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 121,19                  | 0,00                              |
| GBP/CHF 0,1 Mio.                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 858,53                  | 0,00                              |
| GBP/DKK 0,1 Mio.                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 138,25                  | 0,00                              |
| GBP/JPY 4,8 Mio.                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 733,48                  | 0,00                              |
| GBP/NOK 0,8 Mio.                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 756,17                  | 0,00                              |
| GBP/SEK 0,2 Mio.                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -88,44                  | 0,00                              |
| GBP/ZAR 0,2 Mio.                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -109,85                 | 0,00                              |
| SEK/DKK 0,1 Mio.                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 33,35                   | 0,00                              |
| SGD/DKK 0,5 Mio.                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -269,84                 | 0,00                              |
| SGD/ZAR 0,8 Mio.                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -744,42                 | 0,00                              |
| USD/CAD 3,5 Mio.                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -56.433,26              | 0,00                              |
| USD/CHF 2,4 Mio.                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -43.482,26              | 0,00                              |
| USD/DKK 3,2 Mio.                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -7.455,44               | 0,00                              |
| USD/GBP 2,1 Mio.                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -66.761,14              | -0,01                             |
| USD/INR 188,7 Mio.                             |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 10.792,72               | 0,00                              |
| USD/JPY 164,0 Mio.                             |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 2.880,35                | 0,00                              |
| USD/KRW 5 963,9 Mio.                           |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -75.847,97              | 0,00                              |
| USD/NOK 26,4 Mio.                              |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -37.033,12              | 0,00                              |
| USD/SEK 8,2 Mio.                               |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -24.395,86              | 0,00                              |
| USD/TWD 325,5 Mio.                             |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 23.803,77               | 0,00                              |
| <b>Bankguthaben</b>                            |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>6.875.342,83</b>     | <b>0,29</b>                       |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>          |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                         |                                   |
| EUR-Guthaben                                   | EUR                                   |                                  |                                          |                      |         |      | 3.494.723,93            | 0,15                              |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen         |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                         |                                   |
| Dänische Kronen                                | DKK                                   | 1.361.233                        |                                          |                      |         |      | 182.261,57              | 0,01                              |
| Norwegische Kronen                             | NOK                                   | 200.000                          |                                          |                      |         |      | 16.896,87               | 0,00                              |
| Polnischer Zloty                               | PLN                                   | 1                                |                                          |                      |         |      | 0,02                    | 0,00                              |
| Schwedische Kronen                             | SEK                                   | 1.266.402                        |                                          |                      |         |      | 116.902,03              | 0,00                              |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen             |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                         |                                   |
| Australischer Dollar                           | AUD                                   | 56.137                           |                                          |                      |         |      | 31.979,61               | 0,00                              |
| Britisches Pfund                               | GBP                                   | 127.443                          |                                          |                      |         |      | 145.996,74              | 0,01                              |
| Hongkong Dollar                                | HKD                                   | 108.663                          |                                          |                      |         |      | 11.869,07               | 0,00                              |
| Japanischer Yen                                | JPY                                   | 6.000.000                        |                                          |                      |         |      | 32.637,41               | 0,00                              |
| Kanadischer Dollar                             | CAD                                   | 346.451                          |                                          |                      |         |      | 214.958,83              | 0,01                              |
| Neue Taiwan Dollar                             | TWD                                   | 5.000.000                        |                                          |                      |         |      | 135.499,36              | 0,00                              |
| Schweizer Franken                              | CHF                                   | 221.026                          |                                          |                      |         |      | 237.711,63              | 0,01                              |
| Singapur Dollar                                | SGD                                   | 42.217                           |                                          |                      |         |      | 27.940,79               | 0,00                              |
| Südkoreanischer Won                            | KRW                                   | 255.813.083                      |                                          |                      |         |      | 150.964,97              | 0,01                              |
| <b>Termingelder</b>                            |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                         |                                   |
| EUR Guthaben – (Landesbank Baden-Wuerttemberg) | EUR                                   |                                  |                                          |                      |         |      | 2.075.000,00            | 0,09                              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>           |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                         |                                   |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche           |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>5.446.996,62</b>     | <b>0,23</b>                       |
| Abgegrenzte Platzierungsgebühr **              |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 1.828.735,60            | 0,08                              |
| Zinsansprüche                                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 43.471,99               | 0,00                              |
| Sonstige Ansprüche                             |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 1.518.211,96            | 0,06                              |
|                                                |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | 2.056.577,07            | 0,09                              |
| <b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>   |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                         |                                   |
|                                                |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>1.330.712,94</b>     | <b>0,06</b>                       |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände ***</b>      |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                         |                                   |
|                                                |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>2.349.879.669,26</b> | <b>100,25</b>                     |

## DWS Invest Top Dividend

| Wertpapierbezeichnung                               | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert<br>in<br>EUR   | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|------|-------------------------|-----------------------------------|
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>               |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>-1.467.149,18</b>    | <b>-0,06</b>                      |
| Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |      |                         |                                   |
| US-Dollar .....                                     | USD                                   | -1.725.808                       |                                          |                      |         |      | -1.467.149,18           | -0,06                             |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>-3.464.344,26</b>    | <b>-0,15</b>                      |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....        |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | -3.464.344,26           | -0,15                             |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>-163.395,83</b>      | <b>-0,01</b>                      |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>-5.985.962,62</b>    | <b>-0,25</b>                      |
| <b>Fondsvermögen</b>                                |                                       |                                  |                                          |                      |         |      | <b>2.343.893.706,64</b> | <b>100,00</b>                     |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

| Anteilwert bzw.<br>umlaufende Anteile | Stück bzw.<br>Währung | Anteilwert in der<br>jeweiligen Währung |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                     |                       |                                         |
| Klasse AUD TFCH (P) .....             | AUD                   | 173,93                                  |
| Klasse CHF FCH (P) .....              | CHF                   | 244,13                                  |
| Klasse CHF LCH (P) .....              | CHF                   | 218,77                                  |
| Klasse CHF TFCH (P) .....             | CHF                   | 126,71                                  |
| Klasse FC .....                       | EUR                   | 352,58                                  |
| Klasse FD .....                       | EUR                   | 185,60                                  |
| Klasse IC .....                       | EUR                   | 181,25                                  |
| Klasse IDQ .....                      | EUR                   | 126,10                                  |
| Klasse LC .....                       | EUR                   | 313,77                                  |
| Klasse LCH (P) .....                  | EUR                   | 180,36                                  |
| Klasse LD .....                       | EUR                   | 205,58                                  |
| Klasse LDQH (P) .....                 | EUR                   | 136,70                                  |
| Klasse NC .....                       | EUR                   | 281,55                                  |
| Klasse ND .....                       | EUR                   | 175,38                                  |
| Klasse PFC .....                      | EUR                   | 193,24                                  |
| Klasse PFD .....                      | EUR                   | 140,80                                  |
| Klasse TFC .....                      | EUR                   | 168,90                                  |
| Klasse TFCH (P) .....                 | EUR                   | 152,06                                  |
| Klasse LDM .....                      | EUR                   | 108,32                                  |
| Klasse GBP C RD .....                 | GBP                   | 237,10                                  |
| Klasse GBP D RD .....                 | GBP                   | 178,18                                  |
| Klasse GBP DH (P) RD .....            | GBP                   | 144,09                                  |
| Klasse GBP LD DS .....                | GBP                   | 216,53                                  |
| Klasse SEK LCH (P) .....              | SEK                   | 1.722,59                                |
| Klasse SGD LC .....                   | SGD                   | 24,48                                   |
| Klasse SGD LCH (P) .....              | SGD                   | 26,41                                   |
| Klasse SGD LDQ .....                  | SGD                   | 17,51                                   |
| Klasse SGD LDQH (P) .....             | SGD                   | 15,75                                   |
| Klasse USD FC .....                   | USD                   | 237,58                                  |
| Klasse USD FCH (P) .....              | USD                   | 204,34                                  |
| Klasse USD LC .....                   | USD                   | 265,70                                  |
| Klasse USD LCH (P) .....              | USD                   | 294,83                                  |
| Klasse USD LDH (P) .....              | USD                   | 182,00                                  |
| Klasse USD LDM .....                  | USD                   | 93,95                                   |
| Klasse USD LDQ .....                  | USD                   | 145,72                                  |
| Klasse USD LDQH (P) .....             | USD                   | 138,36                                  |
| <b>Umlaufende Anteile</b>             |                       |                                         |
| Klasse AUD TFCH (P) .....             | Stück                 | 972,443                                 |
| Klasse CHF FCH (P) .....              | Stück                 | 120.745,046                             |
| Klasse CHF LCH (P) .....              | Stück                 | 211.972,492                             |
| Klasse CHF TFCH (P) .....             | Stück                 | 13.324,693                              |
| Klasse FC .....                       | Stück                 | 438.558,838                             |
| Klasse FD .....                       | Stück                 | 118.438,233                             |
| Klasse IC .....                       | Stück                 | 529.209,000                             |
| Klasse IDQ .....                      | Stück                 | 14.568,000                              |
| Klasse LC .....                       | Stück                 | 2.158.269,340                           |
| Klasse LCH (P) .....                  | Stück                 | 172.660,938                             |
| Klasse LD .....                       | Stück                 | 2.628.232,172                           |
| Klasse LDM .....                      | Stück                 | 816.301,380                             |
| Klasse LDQH (P) .....                 | Stück                 | 55.189,583                              |
| Klasse NC .....                       | Stück                 | 648.188,092                             |
| Klasse ND .....                       | Stück                 | 321.976,991                             |
| Klasse PFC .....                      | Stück                 | 54.616,000                              |
| Klasse PFD .....                      | Stück                 | 25.321,000                              |
| Klasse TFC .....                      | Stück                 | 643.950,175                             |
| Klasse TFCH (P) .....                 | Stück                 | 416.854,031                             |
| Klasse GBP C RD .....                 | Stück                 | 2.321,000                               |

# DWS Invest Top Dividend

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| <b>Umlaufende Anteile</b>          |                    |                                      |
| Klasse GBP D RD                    | Stück              | 8.216,010                            |
| Klasse GBP DH (P) RD               | Stück              | 10.232,155                           |
| Klasse GBP LD DS                   | Stück              | 28.249,043                           |
| Klasse SEK LCH (P)                 | Stück              | 1.911,959                            |
| Klasse SGD LC                      | Stück              | 46.532,752                           |
| Klasse SGD LCH (P)                 | Stück              | 287.182,151                          |
| Klasse SGD LDQ                     | Stück              | 141.468,105                          |
| Klasse SGD LDQH (P)                | Stück              | 251.344,248                          |
| Klasse USD FC                      | Stück              | 123.349,728                          |
| Klasse USD FCH (P)                 | Stück              | 29.926,277                           |
| Klasse USD LC                      | Stück              | 391.867,372                          |
| Klasse USD LCH (P)                 | Stück              | 118.027,744                          |
| Klasse USD LDH (P)                 | Stück              | 139.900,820                          |
| Klasse USD LDM                     | Stück              | 229.453,098                          |
| Klasse USD LDQ                     | Stück              | 43.203,106                           |
| Klasse USD LDQH (P)                | Stück              | 10.913,739                           |

## Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI World High Dividend Yield

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                              |   |        |
|----------------------------------------------|---|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | % | 69,434 |
| größter potenzieller Risikobetrag            | % | 96,008 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 82,517 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

## Marktschlüssel

### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Commerzbank AG, Crédit Agricole CIB, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC Continental Europe, J.P. Morgan SE, Morgan Stanley Europe SE, Nomura Financial Products Europe GmbH, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH, The Bank of New York Mellon SA, Toronto Dominion Bank und UBS AG.

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

| Wertpapierbezeichnung                                                    | Währung bzw. Nominal in Stück | Nominalbetrag bzw. Bestand | Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet | gesamt               |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------|-------------------------------------------------|----------------------|
| 2,50 % Bundesschatzanweisungen 2024/2026                                 | EUR                           | 23.000.000                 | 23.021.620,00                                   |                      |
| 2,90 % Bundesschatzanweisungen 2024/2026                                 | EUR                           | 28.000.000                 | 28.110.320,00                                   |                      |
| 2,70 % Bundesschatzanweisungen 2024/2026                                 | EUR                           | 25.000.000                 | 25.116.250,00                                   |                      |
| 2,00 % Bundesschatzanweisungen 2024/2026                                 | EUR                           | 20.000.000                 | 19.997.800,00                                   |                      |
| <b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b> |                               |                            | <b>96.245.990,00</b>                            | <b>96.245.990,00</b> |

### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Barclays Bank Ireland PLC EQ, BNP Paribas Arbitrage SNC, Royal Bank of Canada London Branch BNYM und Société Générale.

|                                                                                    |            |                       |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| <b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten</b> | <b>EUR</b> | <b>102.645.688,85</b> |
| davon:                                                                             |            |                       |
| Schuldverschreibungen                                                              | EUR        | 6.407.715,92          |
| Aktien                                                                             | EUR        | 96.237.972,93         |

## DWS Invest Top Dividend

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

|                      |     |              |       |   |
|----------------------|-----|--------------|-------|---|
| Australischer Dollar | AUD | 1,755411     | = EUR | 1 |
| Kanadischer Dollar   | CAD | 1,611708     | = EUR | 1 |
| Schweizer Franken    | CHF | 0,929807     | = EUR | 1 |
| Dänische Kronen      | DKK | 7,468566     | = EUR | 1 |
| Euro                 | USD | 1,176300     | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund     | GBP | 0,872917     | = EUR | 1 |
| Hongkong Dollar      | HKD | 9,155146     | = EUR | 1 |
| Ungarischer Forint   | HUF | 385,900158   | = EUR | 1 |
| Japanischer Yen      | JPY | 183,838103   | = EUR | 1 |
| Südkoreanischer Won  | KRW | 1.694,519499 | = EUR | 1 |
| Norwegische Kronen   | NOK | 11,836522    | = EUR | 1 |
| Polnischer Zloty     | PLN | 4,221801     | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen   | SEK | 10,833021    | = EUR | 1 |
| Singapur Dollar      | SGD | 1,510958     | = EUR | 1 |
| Neue Taiwan Dollar   | TWD | 36,900543    | = EUR | 1 |
| US-Dollar            | USD | 1,176300     | = EUR | 1 |

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preismittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden in geringfügigem Umfang zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

### Fußnoten

\* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

\*\* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

\*\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

# DWS Invest Top Dividend

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                            |            |                       |  |
|------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|--|
| <b>I. Erträge</b>                                          |            |                       |  |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) .....                    | EUR        | 61.509.504,67         |  |
| 2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) .....       | EUR        | 4.611.397,58          |  |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) ..... | EUR        | 490.421,50            |  |
| 4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen .....                   | EUR        | 100.970,05            |  |
| 5. Abzug ausländischer Quellensteuer .....                 | EUR        | -7.346.874,41         |  |
| 6. Sonstige Erträge .....                                  | EUR        | 1.493,88              |  |
| <b>Summe der Erträge .....</b>                             | <b>EUR</b> | <b>59.366.913,27</b>  |  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |            |                       |  |
| 1. Verwaltungsvergütung .....                              | EUR        | -30.247.934,68        |  |
| davon:                                                     |            |                       |  |
| Basis-Verwaltungsvergütung ...                             | EUR        | -30.149.517,43        |  |
| Administrationsvergütung .....                             | EUR        | -98.417,25            |  |
| 2. Verwahrstellenvergütung .....                           | EUR        | -114.817,27           |  |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten .....    | EUR        | -151.918,73           |  |
| 4. Taxe d'Abonnement .....                                 | EUR        | -1.086.314,32         |  |
| 5. Sonstige Aufwendungen .....                             | EUR        | -1.262.983,52         |  |
| davon:                                                     |            |                       |  |
| Erfolgsabhängige Vergütung aus                             |            |                       |  |
| Leihe-Erträgen .....                                       | EUR        | -30.291,01            |  |
| Aufwand aus abgegrenzter                                   |            |                       |  |
| Platzierungsgebühr <sup>1)</sup> .....                     | EUR        | -152.214,47           |  |
| andere .....                                               | EUR        | -1.080.478,04         |  |
| <b>Summe der Aufwendungen .....</b>                        | <b>EUR</b> | <b>-32.863.968,52</b> |  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag .....</b>                 | <b>EUR</b> | <b>26.502.944,75</b>  |  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |            |                       |  |
| Realisierte Gewinne/Verluste .....                         | EUR        | 110.606.810,19        |  |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....</b>           | <b>EUR</b> | <b>110.606.810,19</b> |  |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres .....</b>               | <b>EUR</b> | <b>137.109.754,94</b> |  |

<sup>1)</sup> Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                                 |                                  |
|---------------------------------|----------------------------------|
| Klasse AUD TFCH (P) 0,86% p.a., | Klasse CHF FCH (P) 0,86% p.a.,   |
| Klasse CHF LCH (P) 1,61% p.a.,  | Klasse CHF TFCH (P) 0,86% p.a.,  |
| Klasse FC 0,84% p.a.,           | Klasse FD 0,84% p.a.,            |
| Klasse IC 0,55% p.a.,           | Klasse IDQ 0,54% p.a.,           |
| Klasse LC 1,59% p.a.,           | Klasse LCH (P) 1,62% p.a.,       |
| Klasse LD 1,59% p.a.,           | Klasse LDM 1,59% p.a.,           |
| Klasse LDQH (P) 1,62% p.a.,     | Klasse NC 2,29% p.a.,            |
| Klasse ND 2,29% p.a.,           | Klasse PFC 2,64% p.a.,           |
| Klasse PFD 2,46% p.a.,          | Klasse TFC 0,84% p.a.,           |
| Klasse TFCH (P) 0,87% p.a.,     | Klasse GBP C RD 0,84% p.a.,      |
| Klasse GBP D RD 0,84% p.a.,     | Klasse GBP DH (P) RD 0,86% p.a., |
| Klasse GBP LD DS 1,59% p.a.,    | Klasse SEK LCH (P) 1,61% p.a.,   |
| Klasse SGD LC 1,59% p.a.,       | Klasse SGD LCH (P) 1,61% p.a.,   |
| Klasse SGD LDQ 1,58% p.a.,      | Klasse SGD LDQH (P) 1,61% p.a.,  |
| Klasse USD FC 0,84% p.a.,       | Klasse USD FCH (P) 0,86% p.a.,   |
| Klasse USD LC 1,59% p.a.,       | Klasse USD LCH (P) 1,61% p.a.,   |
| Klasse USD LDH (P) 1,61% p.a.,  | Klasse USD LDM 1,59% p.a.,       |
| Klasse USD LDQ 1,59% p.a.,      | Klasse USD LDQH (P) 1,61% p.a.   |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

|                                  |                                   |
|----------------------------------|-----------------------------------|
| Klasse AUD TFCH (P) 0,002% p.a., | Klasse CHF FCH (P) 0,002% p.a.,   |
| Klasse CHF LCH (P) 0,002% p.a.,  | Klasse CHF TFCH (P) 0,002% p.a.,  |
| Klasse FC 0,001% p.a.,           | Klasse FD 0,002% p.a.,            |
| Klasse IC 0,002% p.a.,           | Klasse IDQ 0,002% p.a.,           |
| Klasse LC 0,002% p.a.,           | Klasse LCH (P) 0,002% p.a.,       |
| Klasse LD 0,002% p.a.,           | Klasse LDM 0,002% p.a.,           |
| Klasse LDQH (P) 0,002% p.a.,     | Klasse NC 0,002% p.a.,            |
| Klasse ND 0,002% p.a.,           | Klasse PFC 0,002% p.a.,           |
| Klasse PFD 0,002% p.a.,          | Klasse TFC 0,001% p.a.,           |
| Klasse TFCH (P) 0,001% p.a.,     | Klasse GBP C RD 0,002% p.a.,      |
| Klasse GBP D RD 0,002% p.a.,     | Klasse GBP DH (P) RD 0,002% p.a., |
| Klasse GBP LD DS 0,002% p.a.,    | Klasse SEK LCH (P) 0,002% p.a.,   |
| Klasse SGD LC 0,002% p.a.,       | Klasse SGD LCH (P) 0,002% p.a.,   |
| Klasse SGD LDQ 0,002% p.a.,      | Klasse SGD LDQH (P) 0,002% p.a.,  |
| Klasse USD FC 0,002% p.a.,       | Klasse USD FCH (P) 0,002% p.a.,   |
| Klasse USD LC 0,002% p.a.,       | Klasse USD LCH (P) 0,002% p.a.,   |
| Klasse USD LDH (P) 0,002% p.a.,  | Klasse USD LDM 0,002% p.a.,       |
| Klasse USD LDQ 0,002% p.a.,      | Klasse USD LDQH (P) 0,002% p.a.   |

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 649.514,62.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklung des Fondsvermögens 2025

|                                                                       |                         |                |  |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------|--|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres .....</b> |                         |                |  |
| <b>EUR</b>                                                            | <b>1.981.818.034,37</b> |                |  |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr .....                                 | EUR                     | -27.390.803,60 |  |
| 2. Mittelzufluss (netto) <sup>2)</sup> .....                          | EUR                     | 105.311.141,27 |  |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....                                   | EUR                     | -6.930.079,52  |  |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag .....                                     | EUR                     | 26.502.944,75  |  |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste .....                                 | EUR                     | 110.606.810,19 |  |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste .....     | EUR                     | 153.975.659,18 |  |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres .....</b>  |                         |                |  |
| <b>EUR</b>                                                            | <b>2.343.893.706,64</b> |                |  |

<sup>2)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 31.787,76 zugunsten des Fondsvermögens.

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2025

|                                                                  |            |                       |
|------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...</b> | <b>EUR</b> | <b>110.606.810,19</b> |
| aus:                                                             |            |                       |
| Wertpapiergeschäften .....                                       | EUR        | 106.899.614,39        |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>3)</sup> ... | EUR        | 3.707.195,80          |

<sup>3)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

## DWS Invest Top Dividend

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse AUD TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse CHF FCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse CHF LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse CHF TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse FD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 6,18      |

#### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse IDQ

| Art                  | per        | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2025  | EUR     | 1,80      |
| Zwischenausschüttung | 16.4.2025  | EUR     | 0,78      |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2025  | EUR     | 1,20      |
| Zwischenausschüttung | 17.10.2025 | EUR     | 0,36      |

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 6,87      |

#### Klasse LDM

| Art                  | per        | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2025  | EUR     | 0,51      |
| Zwischenausschüttung | 18.2.2025  | EUR     | 0,52      |
| Zwischenausschüttung | 18.3.2025  | EUR     | 0,54      |
| Zwischenausschüttung | 16.4.2025  | EUR     | 0,53      |
| Zwischenausschüttung | 19.5.2025  | EUR     | 0,50      |
| Zwischenausschüttung | 18.6.2025  | EUR     | 0,52      |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2025  | EUR     | 0,51      |
| Zwischenausschüttung | 18.8.2025  | EUR     | 0,51      |
| Zwischenausschüttung | 16.9.2025  | EUR     | 0,51      |
| Zwischenausschüttung | 17.10.2025 | EUR     | 0,52      |
| Zwischenausschüttung | 18.11.2025 | EUR     | 0,54      |
| Zwischenausschüttung | 16.12.2025 | EUR     | 0,53      |

#### Klasse LDQH (P)

| Art                  | per        | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2025  | EUR     | 2,84      |
| Zwischenausschüttung | 16.4.2025  | EUR     | 0,48      |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2025  | EUR     | 0,89      |
| Zwischenausschüttung | 17.10.2025 | EUR     | 0,05      |

#### Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse ND

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 5,89      |

#### Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse PFD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | EUR     | 4,73      |

#### Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse GBP C RD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse GBP D RD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | GBP     | 5,83      |

#### Klasse GBP DH (P) RD

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | GBP     | 4,67      |

#### Klasse GBP LD DS

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | GBP     | 7,11      |

#### Klasse SEK LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse SGD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse SGD LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

## DWS Invest Top Dividend

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse SGD LDQ

| Art                  | per        | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2025  | SGD     | 0,32      |
| Zwischenausschüttung | 16.4.2025  | SGD     | 0,06      |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2025  | SGD     | 0,12      |
| Zwischenausschüttung | 17.10.2025 | SGD     | 0,05      |

#### Klasse SGD LDQH (P)

| Art                  | per        | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2025  | SGD     | 0,29      |
| Zwischenausschüttung | 16.4.2025  | SGD     | 0,05      |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2025  | SGD     | 0,11      |
| Zwischenausschüttung | 17.10.2025 | SGD     | 0,05      |

#### Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD FCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LDH (P)

| Art             | per      | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 6.3.2026 | USD     | 5,91      |

#### Klasse USD LDM

| Art                  | per        | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2025  | USD     | 0,40      |
| Zwischenausschüttung | 18.2.2025  | USD     | 0,40      |
| Zwischenausschüttung | 18.3.2025  | USD     | 0,41      |
| Zwischenausschüttung | 16.4.2025  | USD     | 0,42      |
| Zwischenausschüttung | 18.5.2025  | USD     | 0,42      |
| Zwischenausschüttung | 18.6.2025  | USD     | 0,43      |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2025  | USD     | 0,44      |
| Zwischenausschüttung | 18.8.2025  | USD     | 0,44      |
| Zwischenausschüttung | 16.9.2025  | USD     | 0,44      |
| Zwischenausschüttung | 17.10.2025 | USD     | 0,45      |
| Zwischenausschüttung | 18.11.2025 | USD     | 0,46      |
| Zwischenausschüttung | 16.12.2025 | USD     | 0,46      |

#### Klasse USD LDQ

| Art                  | per        | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2025  | USD     | 2,82      |
| Zwischenausschüttung | 16.4.2025  | USD     | 0,50      |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2025  | USD     | 1,02      |
| Zwischenausschüttung | 17.10.2025 | USD     | 0,06      |

#### Klasse USD LDQH (P)

| Art                  | per        | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2025  | USD     | 2,76      |
| Zwischenausschüttung | 16.4.2025  | USD     | 0,49      |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2025  | USD     | 0,96      |
| Zwischenausschüttung | 17.10.2025 | USD     | 0,05      |

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.



## DWS Invest Top Dividend

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |                      |                  | 2023     |                      |     |          |
|-------------------------------------------|----------------------|------------------|----------|----------------------|-----|----------|
| 2025                                      | EUR                  | 2.343.893.706,64 |          | Klasse AUD TFCH (P)  | AUD | 132,43   |
| 2024                                      | EUR                  | 1.981.818.034,37 |          | Klasse CHF FCH (P)   | CHF | 198,61   |
| 2023                                      | EUR                  | 2.246.309.454,43 |          | Klasse CHF LCH (P)   | CHF | 180,74   |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres    |                      |                  |          | Klasse CHF TFCH (P)  | CHF | 103,03   |
| 2025                                      |                      |                  |          | Klasse FC            | EUR | 280,44   |
|                                           | Klasse AUD TFCH (P)  | AUD              | 173,93   | Klasse FD            | EUR | 157,97   |
|                                           | Klasse CHF FCH (P)   | CHF              | 244,13   | Klasse IC            | EUR | 143,33   |
|                                           | Klasse CHF LCH (P)   | CHF              | 218,77   | Klasse IDQ           | EUR | 106,74   |
|                                           | Klasse CHF TFCH (P)  | CHF              | 126,71   | Klasse LC            | EUR | 253,34   |
|                                           | Klasse FC            | EUR              | 352,58   | Klasse LCH (P)       | EUR | 142,13   |
|                                           | Klasse FD            | EUR              | 185,60   | Klasse LD            | EUR | 177,69   |
|                                           | Klasse IC            | EUR              | 181,25   | Klasse LDQH (P)      | EUR | 115,42   |
|                                           | Klasse IDQ           | EUR              | 126,10   | Klasse NC            | EUR | 230,53   |
|                                           | Klasse LC            | EUR              | 313,77   | Klasse ND            | EUR | 153,77   |
|                                           | Klasse LCH (P)       | EUR              | 180,36   | Klasse PFC           | EUR | 159,34   |
|                                           | Klasse LD            | EUR              | 205,58   | Klasse PFD           | EUR | 124,15   |
|                                           | Klasse LDQH (P)      | EUR              | 136,70   | Klasse TFC           | EUR | 134,35   |
|                                           | Klasse NC            | EUR              | 281,55   | Klasse TFCH (P)      | EUR | 118,10   |
|                                           | Klasse ND            | EUR              | 175,38   | Klasse LDM           | EUR | 98,59    |
|                                           | Klasse PFC           | EUR              | 193,24   | Klasse GBP C RD      | GBP | 187,81   |
|                                           | Klasse PFD           | EUR              | 140,80   | Klasse GBP D RD      | GBP | 151,19   |
|                                           | Klasse TFC           | EUR              | 168,90   | Klasse GBP DH (P) RD | GBP | 115,87   |
|                                           | Klasse TFCH (P)      | EUR              | 152,06   | Klasse GBP LD DS     | GBP | 186,58   |
|                                           | Klasse LDM           | EUR              | 108,32   | Klasse SEK LCH (P)   | SEK | 1.364,78 |
|                                           | Klasse GBP C RD      | GBP              | 237,10   | Klasse SGD LC        | SGD | 19,11    |
|                                           | Klasse GBP D RD      | GBP              | 178,18   | Klasse SGD LCH (P)   | SGD | 20,89    |
|                                           | Klasse GBP DH (P) RD | GBP              | 144,09   | Klasse SGD LDQ       | SGD | 14,68    |
|                                           | Klasse GBP LD DS     | GBP              | 216,53   | Klasse SGD LDQH (P)  | SGD | 13,37    |
|                                           | Klasse SEK LCH (P)   | SEK              | 1.722,59 | Klasse USD FC        | USD | 177,83   |
|                                           | Klasse SGD LC        | SGD              | 24,48    | Klasse USD FCH (P)   | USD | 152,62   |
|                                           | Klasse SGD LCH (P)   | SGD              | 26,41    | Klasse USD LC        | USD | 201,89   |
|                                           | Klasse SGD LDQ       | SGD              | 17,51    | Klasse USD LCH (P)   | USD | 223,44   |
|                                           | Klasse SGD LDQH (P)  | SGD              | 15,75    | Klasse USD LDH (P)   | USD | 147,59   |
|                                           | Klasse USD FC        | USD              | 237,58   | Klasse USD LDM       | USD | 80,42    |
|                                           | Klasse USD FCH (P)   | USD              | 204,34   | Klasse USD LDQ       | USD | 118,86   |
|                                           | Klasse USD LC        | USD              | 265,70   | Klasse USD LDQH (P)  | USD | 112,59   |
|                                           | Klasse USD LCH (P)   | USD              | 294,83   |                      |     |          |
|                                           | Klasse USD LDH (P)   | USD              | 182,00   |                      |     |          |
|                                           | Klasse USD LDM       | USD              | 93,95    |                      |     |          |
|                                           | Klasse USD LDQ       | USD              | 145,72   |                      |     |          |
|                                           | Klasse USD LDQH (P)  | USD              | 138,36   |                      |     |          |
| 2024                                      | Klasse AUD TFCH (P)  | AUD              | 141,52   |                      |     |          |
|                                           | Klasse CHF FCH (P)   | CHF              | 205,91   |                      |     |          |
|                                           | Klasse CHF LCH (P)   | CHF              | 185,86   |                      |     |          |
|                                           | Klasse CHF TFCH (P)  | CHF              | 106,82   |                      |     |          |
|                                           | Klasse FC            | EUR              | 307,48   |                      |     |          |
|                                           | Klasse FD            | EUR              | 167,48   |                      |     |          |
|                                           | Klasse IC            | EUR              | 157,61   |                      |     |          |
|                                           | Klasse IDQ           | EUR              | 113,64   |                      |     |          |
|                                           | Klasse LC            | EUR              | 275,69   |                      |     |          |
|                                           | Klasse LCH (P)       | EUR              | 149,82   |                      |     |          |
|                                           | Klasse LD            | EUR              | 186,95   |                      |     |          |
|                                           | Klasse LDQH (P)      | EUR              | 117,53   |                      |     |          |
|                                           | Klasse NC            | EUR              | 249,12   |                      |     |          |
|                                           | Klasse ND            | EUR              | 160,63   |                      |     |          |
|                                           | Klasse PFC           | EUR              | 171,58   |                      |     |          |
|                                           | Klasse PFD           | EUR              | 129,18   |                      |     |          |
|                                           | Klasse TFC           | EUR              | 147,30   |                      |     |          |
|                                           | Klasse TFCH (P)      | EUR              | 125,58   |                      |     |          |
|                                           | Klasse LDM           | EUR              | 101,05   |                      |     |          |
|                                           | Klasse GBP C RD      | GBP              | 196,33   |                      |     |          |
|                                           | Klasse GBP D RD      | GBP              | 152,71   |                      |     |          |
|                                           | Klasse GBP DH (P) RD | GBP              | 120,63   |                      |     |          |
|                                           | Klasse GBP LD DS     | GBP              | 187,00   |                      |     |          |
|                                           | Klasse SEK LCH (P)   | SEK              | 1.436,53 |                      |     |          |
|                                           | Klasse SGD LC        | SGD              | 20,12    |                      |     |          |
|                                           | Klasse SGD LCH (P)   | SGD              | 22,00    |                      |     |          |
|                                           | Klasse SGD LDQ       | SGD              | 14,91    |                      |     |          |
|                                           | Klasse SGD LDQH (P)  | SGD              | 13,58    |                      |     |          |
|                                           | Klasse USD FC        | USD              | 183,28   |                      |     |          |
|                                           | Klasse USD FCH (P)   | USD              | 164,90   |                      |     |          |
|                                           | Klasse USD LC        | USD              | 206,51   |                      |     |          |
|                                           | Klasse USD LCH (P)   | USD              | 239,84   |                      |     |          |
|                                           | Klasse USD LDH (P)   | USD              | 153,13   |                      |     |          |
|                                           | Klasse USD LDM       | USD              | 77,46    |                      |     |          |
|                                           | Klasse USD LDQ       | USD              | 117,38   |                      |     |          |
|                                           | Klasse USD LDQH (P)  | USD              | 116,57   |                      |     |          |

## DWS Invest Top Dividend

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 202.546,00.

### Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoreturnbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

# Jahresbericht

## DWS Invest WellCare

(vormals: DWS Invest ESG Healthy Living)

### Anlageziel und Anlage- ergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erzielung eines überdurchschnittlichen Wertzuwachses. Hierzu investiert der Teilfonds überwiegend in Beteiligungswertpapiere von Unternehmen im Gesundheits- und im Wellness-Sektor. Dem Gesundheits- oder Wellness-Sektor werden Unternehmen zugeordnet, die Technologien, Produkte oder Dienstleistungen in Verbindung mit modernen Behandlungsmethoden, Früherkennung und/oder Prävention anbieten. Moderne Behandlungsmethoden sind definiert als Therapeutik, Geräte und Modalitäten, die das Gesundheitsergebnis und die Erfahrung für den Patienten und Anbieter verbessern. Früherkennung bezeichnet Verfahren zur Erkennung einer Erkrankung oder eines Leidens in einem frühen Stadium, häufig vor dem Einsetzen von Symptomen. Ziel ist die Verringerung der allgemeinen Belastung im Gesundheitswesen für Patienten und das Gesundheitssystem durch eine frühe Intervention. Das Teilfondsvermögen wird in Aktien aller Marktkapitalisierungen, Aktienzertifikaten, Partizipations- und Genussscheinen, Wandelanleihen und Optionsscheinen auf Aktien angelegt, die von internationalen Unternehmen begeben wurden.

In den zwölf Monaten bis Ende Dezember 2025 verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 8,5% je Anteil (LC Anteilklasse, nach BVI-Methode).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe

### DWS Invest WellCare

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN         | 1 Jahr | 3 Jahre | seit Auflegung <sup>1)</sup> |
|--------------|--------------|--------|---------|------------------------------|
| Klasse LC    | LU2379121283 | -8,5%  | -1,0%   | -12,5%                       |
| Klasse FC    | LU2379121010 | -7,8%  | 1,5%    | -9,3%                        |
| Klasse FD    | LU2379121101 | -7,8%  | 1,5%    | -9,3%                        |
| Klasse LD    | LU2379121366 | -8,5%  | -1,0%   | -12,5%                       |
| Klasse MFC   | LU2819748745 | -7,5%  | –       | -5,6%                        |
| Klasse TFC   | LU2389692984 | -7,8%  | 1,5%    | -10,1%                       |
| Klasse XC    | LU2379121440 | -7,4%  | 2,9%    | -7,5%                        |

<sup>1)</sup> Klassen LC, FC, FD, LD und XC aufgelegt am 30.9.2021 / Klasse TFC aufgelegt am 15.10.2021 / Klasse MFC aufgelegt am 31.5.2024 /

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50% – 3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, im Jahr 2025 unter teils deutlichen Schwankungen per Saldo merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung,

die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz sowie robuste Unternehmensgewinne. Unter den Märkten der westlichen Industrieländer konnte in Deutschland der DAX 40 ein deutliches Plus verbuchen, begünstigt unter anderem durch das als „Konjunkturspritze“ beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Die Schwellenländer konnten, gemessen am MSCI Emerging Markets, auf Jahresbasis bis Ende 2025 sogar stärker performen als die Industrieländer. Dabei stach unter anderem der chinesische Aktienmarkt hervor, der sich weiter spürbar erholte. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Zwischenzeitlich jedoch erhielten die internationalen Börsen durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik einen spürbaren Dämpfer.

Bezogen auf die Wertentwicklung der verschiedenen Sektoren im Berichtszeitraum standen –ähnlich zum Vorjahr – insbesondere die

eher zyklischeren Marktbereiche in der Gunst der Anleger, allen voran IT-Werte sowie Kommunikationsdienstleister und Industrietitel. Es waren Unternehmen aus diesen Sektoren, die insbesondere vom Ausbau der Rechenkapazitäten für den Einsatz der Künstlichen Intelligenz profitierten. Der Gesundheitssektor konnte vor diesem Hintergrund mit der allgemeinen Marktentwicklung nicht mithalten. Auch der anhaltende politische Fokus auf den Sektor wirkte sich belastend aus, auch wenn zu Jahresende Einigungen zwischen einigen Herstellern von pharmazeutischen Produkten und der neuen US-Administration zu Kurserholungen führten.

Bei Betrachtung der einzelnen Segmente ergab sich bei Gesundheitswerten ein gemischtes Bild.

Die erwähnten Einigungen zur Medikamentenpreisregulierung, die weniger restriktiv als erwartet ausgefallen sind, verhalfen den Aktien von Biopharmaunternehmen zu deutlichen Kursgewinnen. Auch die Aussicht auf Zinssenkungen seitens der US-amerikanischen Zentralbank und verbesserte Finanzierungsbedingungen stützten insbesondere Biotechnologiewerte. Auf der anderen Seite brachen die Kurse vieler US-Krankenversicherer ein, da insbesondere in den Geschäftsbereichen, welche auf Rückerstattungen durch die US-Regierung angewiesen waren, sich die Profitabilitätslage deutlich verschlechterte. Die Aktien von Medizintechnik-Anbietern sowie Laborausrüstern verzeichneten zwar Kursgewinne, diese hielten aber nicht Schritt mit den deutli-

chen Steigerungen im Biopharmabereich.

Der Teilfonds konnte aufgrund der oben beschriebenen Einflüsse nicht mit der Entwicklung des breiten Marktes mithalten. Auch relativ zum Gesundheitssektor war die Entwicklung deutlich schwächer. Dies lag insbesondere an dem strukturellen Untergewicht des Teilfonds im therapeutischen Bereich – allen voran im Biopharmabereich. Auf der anderen Seite belastete die relativ schwächere Entwicklung bei Medizintechnik-Anbietern und Laborausrüstern sowie die Kursschwäche bei einigen Positionen im Konsumbereich. Die letzteren wurden vom schwachen Konsumklima belastet, allen voran in den USA.

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

#### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Für das Finanzprodukt werden

die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

# Jahresabschluss

## DWS Invest WellCare (vormals: DWS Invest ESG Healthy Living)

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                         | Bestand in EUR        | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|-----------------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>          |                       |                              |
| <b>1. Aktien (Branchen)</b>             |                       |                              |
| Dauerhafte Konsumgüter                  | 177.577.906,49        | 70,94                        |
| Hauptverbrauchsgüter                    | 29.652.391,92         | 11,84                        |
| Grundstoffe                             | 14.282.863,43         | 5,70                         |
| Industrien                              | 23.277.679,38         | 9,31                         |
| <b>Summe Aktien</b>                     | <b>244.790.841,22</b> | <b>97,79</b>                 |
| <b>2. Investmentanteile</b>             |                       |                              |
| Sonstige Fonds                          | 4.214.367,59          | 1,68                         |
| <b>Summe Investmentanteile</b>          | <b>4.214.367,59</b>   | <b>1,68</b>                  |
| <b>3. Bankguthaben</b>                  | <b>1.133.195,04</b>   | <b>0,45</b>                  |
| <b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b> | <b>311.321,10</b>     | <b>0,13</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>            |                       |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>    | <b>-116.360,55</b>    | <b>-0,05</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>               | <b>250.333.364,40</b> | <b>100,00</b>                |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## DWS Invest WellCare (vormals: DWS Invest ESG Healthy Living)

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Wertpapierbezeichnung                                   | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung | Nominalbetrag<br>bzw.<br>Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Währung | Kurs       | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|---------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|------------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |            | <b>244.790.841,22</b> | <b>97,99</b>                      |
| <b>Aktien</b>                                           |                                       |                                  |                                          |                      |         |            |                       |                                   |
| Novo Nordisk A/S -B-                                    | Stück                                 | 207.000                          | 45.900                                   | 5.900                | DKK     | 326,25     | 9.042.398,12          | 3,61                              |
| Novozymes A/S -B-                                       | Stück                                 | 176.000                          |                                          | 47.000               | DKK     | 408,5      | 9.626.479,43          | 3,84                              |
| Danone SA                                               | Stück                                 | 126.500                          |                                          | 122.500              | EUR     | 76,9       | 9.727.850,00          | 3,89                              |
| DSM-Firmenich AG                                        | Stück                                 | 67.680                           |                                          | 2.200                | EUR     | 68,8       | 4.656.384,00          | 1,86                              |
| L'Oreal SA                                              | Stück                                 | 18.200                           | 3.200                                    | 500                  | EUR     | 366,55     | 6.671.210,00          | 2,66                              |
| Puma SE                                                 | Stück                                 | 218.500                          |                                          | 7.000                | EUR     | 22,3       | 4.872.550,00          | 1,95                              |
| Siemens Healthineers AG                                 | Stück                                 | 260.000                          | 29.500                                   | 7.300                | EUR     | 44,92      | 11.679.200,00         | 4,66                              |
| Technogym SpA                                           | Stück                                 | 220.000                          |                                          | 122.570              | EUR     | 16,21      | 3.566.200,00          | 1,42                              |
| Halma Plc                                               | Stück                                 | 161.800                          |                                          | 5.200                | GBP     | 35,46      | 6.572.705,77          | 2,63                              |
| Intertek Group Plc                                      | Stück                                 | 73.200                           |                                          | 171.800              | GBP     | 46,42      | 3.892.630,31          | 1,55                              |
| Rentokil Initial Plc                                    | Stück                                 | 1.665.500                        |                                          | 54.500               | GBP     | 4,452      | 8.494.283,18          | 3,39                              |
| Hoya Corp.                                              | Stück                                 | 31.500                           | 31.500                                   | 35.400               | JPY     | 23.685     | 4.058.339,84          | 1,62                              |
| Shimano, Inc.                                           | Stück                                 | 89.400                           | 14.500                                   | 2.800                | JPY     | 16.535     | 8.040.928,25          | 3,21                              |
| MIPS AB                                                 | Stück                                 | 39.500                           |                                          | 1.300                | SEK     | 353,8      | 1.290.046,47          | 0,51                              |
| Thule Group AB                                          | Stück                                 | 240.850                          |                                          | 67.850               | SEK     | 239,4      | 5.322.568,10          | 2,13                              |
| Abbott Laboratories                                     | Stück                                 | 72.600                           |                                          | 72.400               | USD     | 124,81     | 7.703.139,63          | 3,08                              |
| Agilent Technologies, Inc.                              | Stück                                 | 106.200                          | 48.600                                   | 42.400               | USD     | 138        | 12.459.062,64         | 4,98                              |
| Bio-Techne Corp.                                        | Stück                                 | 123.500                          | 47.000                                   | 2.400                | USD     | 59,09      | 6.203.870,35          | 2,48                              |
| Colgate-Palmolive Co.                                   | Stück                                 | 161.000                          | 85.830                                   | 2.400                | USD     | 79,69      | 10.907.154,60         | 4,36                              |
| Danaher Corp.                                           | Stück                                 | 55.500                           | 25.200                                   | 1.000                | USD     | 230,11     | 10.857.010,09         | 4,34                              |
| Edwards Lifesciences Corp.                              | Stück                                 | 138.600                          |                                          | 4.400                | USD     | 86,97      | 10.247.418,34         | 4,09                              |
| Eli Lilly & Co.                                         | Stück                                 | 13.000                           |                                          | 400                  | USD     | 1.077,47   | 11.907.766,37         | 4,76                              |
| Garmin Ltd                                              | Stück                                 | 7.100                            |                                          | 9.700                | USD     | 205,6      | 1.240.975,55          | 0,50                              |
| IDEXX Laboratories, Inc.                                | Stück                                 | 12.100                           |                                          | 400                  | USD     | 685,72     | 7.053.650,75          | 2,82                              |
| Intuitive Surgical, Inc.                                | Stück                                 | 10.000                           | 10.000                                   |                      | USD     | 574,21     | 4.881.491,28          | 1,95                              |
| IQVIA Holdings, Inc.                                    | Stück                                 | 57.600                           | 17.400                                   | 1.300                | USD     | 226,77     | 11.104.265,82         | 4,44                              |
| Medtronic Plc                                           | Stück                                 | 205.081                          |                                          | 6.500                | USD     | 96,24      | 16.778.873,77         | 6,70                              |
| Procter & Gamble Co.                                    | Stück                                 | 50.000                           | 7.750                                    | 1.300                | USD     | 144,23     | 6.130.662,01          | 2,45                              |
| ResMed, Inc.                                            | Stück                                 | 26.500                           | 26.500                                   |                      | USD     | 242,25     | 5.457.470,86          | 2,18                              |
| Ulta Beauty, Inc.                                       | Stück                                 | 12.700                           |                                          | 11.300               | USD     | 607,61     | 6.560.099,10          | 2,62                              |
| Veralto Corp.                                           | Stück                                 | 132.000                          | 87.100                                   | 22.100               | USD     | 101,64     | 11.405.658,22         | 4,56                              |
| Zoetis, Inc.                                            | Stück                                 | 59.000                           | 10.950                                   | 1.600                | USD     | 127,17     | 6.378.498,37          | 2,55                              |
| <b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |            |                       |                                   |
| Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed |                                       |                                  |                                          |                      |         |            |                       |                                   |
| Dollar Fund -Z- USD - (0.100%)                          | Anteile                               | 403                              | 5.040                                    | 4.637                | USD     | 12.301,147 | 4.214.367,59          | 1,68                              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                         |                                       |                                  |                                          |                      |         |            | <b>249.005.208,81</b> | <b>99,47</b>                      |
| <b>Bankguthaben</b>                                     |                                       |                                  |                                          |                      |         |            | <b>1.133.195,04</b>   | <b>0,45</b>                       |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |            |                       |                                   |
| EUR-Guthaben                                            | EUR                                   |                                  |                                          |                      |         |            | 247.811,02            | 0,10                              |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen                  |                                       |                                  |                                          |                      |         |            |                       |                                   |
| Dänische Kronen                                         | DKK                                   | 289.248                          |                                          |                      |         |            | 38.728,71             | 0,02                              |
| Norwegische Kronen                                      | NOK                                   | 370.213                          |                                          |                      |         |            | 31.277,16             | 0,01                              |
| Schwedische Kronen                                      | SEK                                   | 312.447                          |                                          |                      |         |            | 28.842,11             | 0,01                              |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                      |                                       |                                  |                                          |                      |         |            |                       |                                   |
| Britisches Pfund                                        | GBP                                   | 2.415                            |                                          |                      |         |            | 2.766,17              | 0,00                              |
| Japanischer Yen                                         | JPY                                   | 5.602.352                        |                                          |                      |         |            | 30.474,38             | 0,01                              |
| Schweizer Franken                                       | CHF                                   | 629                              |                                          |                      |         |            | 676,48                | 0,00                              |
| US-Dollar                                               | USD                                   | 885.306                          |                                          |                      |         |            | 752.619,01            | 0,30                              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                    |                                       |                                  |                                          |                      |         |            | <b>311.321,10</b>     | <b>0,13</b>                       |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche                    |                                       |                                  |                                          |                      |         |            | 293.724,19            | 0,12                              |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“    |                                       |                                  |                                          |                      |         |            | 17.596,91             | 0,01                              |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände</b>                   |                                       |                                  |                                          |                      |         |            | <b>250.449.724,95</b> | <b>100,05</b>                     |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |            | <b>-116.360,55</b>    | <b>-0,05</b>                      |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten                       |                                       |                                  |                                          |                      |         |            | -116.360,55           | -0,05                             |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten</b>                      |                                       |                                  |                                          |                      |         |            | <b>-116.360,55</b>    | <b>-0,05</b>                      |
| <b>Fondsvermögen</b>                                    |                                       |                                  |                                          |                      |         |            | <b>250.333.364,40</b> | <b>100,00</b>                     |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

## DWS Invest WellCare (vormals: DWS Invest ESG Healthy Living)

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| <b>Anteilwert</b>                  |                    |                                      |
| Klasse FC .....                    | EUR                | 90,73                                |
| Klasse FD .....                    | EUR                | 87,81                                |
| Klasse LC .....                    | EUR                | 87,46                                |
| Klasse LD .....                    | EUR                | 85,85                                |
| Klasse MFC .....                   | EUR                | 94,38                                |
| Klasse TFC .....                   | EUR                | 89,89                                |
| Klasse XC .....                    | EUR                | 92,48                                |
| <b>Umlaufende Anteile</b>          |                    |                                      |
| Klasse FC .....                    | Stück              | 100,000                              |
| Klasse FD .....                    | Stück              | 100,000                              |
| Klasse LC .....                    | Stück              | 1.567,424                            |
| Klasse LD .....                    | Stück              | 894,904                              |
| Klasse MFC .....                   | Stück              | 2.649.841,000                        |
| Klasse TFC .....                   | Stück              | 100,000                              |
| Klasse XC .....                    | Stück              | 103,316                              |

### Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI World Health Care Index Net Return in EUR

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

|                                                    |   |         |
|----------------------------------------------------|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag .....          | % | 89,130  |
| größter potenzieller Risikobetrag .....            | % | 117,988 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag ..... | % | 102,886 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

|                          |     |            |       |   |
|--------------------------|-----|------------|-------|---|
| Schweizer Franken .....  | CHF | 0,929807   | = EUR | 1 |
| Dänische Kronen .....    | DKK | 7,468566   | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund .....   | GBP | 0,872917   | = EUR | 1 |
| Japanischer Yen .....    | JPY | 183,838103 | = EUR | 1 |
| Norwegische Kronen ..... | NOK | 11,836522  | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen ..... | SEK | 10,833021  | = EUR | 1 |
| US-Dollar .....          | USD | 1,176300   | = EUR | 1 |

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds“) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

## DWS Invest WellCare (vormals: DWS Invest ESG Healthy Living)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

|                                                                |            |                      |
|----------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                              |            |                      |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .                    | EUR        | 4.073.594,80         |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . . | EUR        | 424.583,41           |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .                 | EUR        | -486.952,96          |
| <b>Summe der Erträge . . . . .</b>                             | <b>EUR</b> | <b>4.011.225,25</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                        |            |                      |
| 1. Verwaltungsvergütung . . . . .                              | EUR        | -1.030.394,87        |
| davon:                                                         |            |                      |
| Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .                           | EUR        | -1.010.370,28        |
| Administrationsvergütung . . . . .                             | EUR        | -20.024,59           |
| 2. Verwahrstellenvergütung . . . . .                           | EUR        | -10.872,68           |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .    | EUR        | -23.669,51           |
| 4. Taxe d'Abonnement <sup>1)</sup> . . . . .                   | EUR        | 585,23               |
| 5. Sonstige Aufwendungen . . . . .                             | EUR        | -20.847,36           |
| davon:                                                         |            |                      |
| andere . . . . .                                               | EUR        | -20.847,36           |
| <b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>                        | <b>EUR</b> | <b>-1.085.199,19</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .</b>                 | <b>EUR</b> | <b>2.926.026,06</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                               |            |                      |
| Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                         | EUR        | -6.342.237,54        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . .</b>           | <b>EUR</b> | <b>-6.342.237,54</b> |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .</b>               | <b>EUR</b> | <b>-3.416.211,48</b> |

<sup>1)</sup> Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 26.481,44.

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

|                        |                        |
|------------------------|------------------------|
| Klasse FC 0,81% p.a.,  | Klasse FD 0,81% p.a.,  |
| Klasse LC 1,58% p.a.,  | Klasse LD 1,57% p.a.,  |
| Klasse MFC 0,44% p.a., | Klasse TFC 0,81% p.a., |
| Klasse XC 0,38% p.a.   |                        |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 29.741,38.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

2025

|                                                                           |            |                       |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres . . . . .</b> | <b>EUR</b> | <b>329.126.725,79</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .                                 | EUR        | -105,48               |
| 2. Mittelabfluss (netto) . . . . .                                        | EUR        | -56.106.404,78        |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .                                   | EUR        | -35.307,98            |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .                                     | EUR        | 2.926.026,06          |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .                                 | EUR        | -6.342.237,54         |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .     | EUR        | -19.235.331,67        |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres . . . . .</b>  | <b>EUR</b> | <b>250.333.364,40</b> |

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2025

|                                                                    |            |                      |
|--------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . .</b> | <b>EUR</b> | <b>-6.342.237,54</b> |
| aus:                                                               |            |                      |
| Wertpapiergeschäften . . . . .                                     | EUR        | -5.728.862,14        |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>2)</sup> . . . | EUR        | -613.375,40          |

<sup>2)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.



DWS Invest WellCare (vormals: DWS Invest ESG Healthy Living)

Angaben zur Ertragsverwendung \*

|                                                     |            |                |                  |
|-----------------------------------------------------|------------|----------------|------------------|
| <b>Klasse FC</b>                                    |            |                |                  |
| Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.  |            |                |                  |
| <b>Klasse FD</b>                                    |            |                |                  |
| <b>Art</b>                                          | <b>per</b> | <b>Währung</b> | <b>Je Anteil</b> |
| Endausschüttung                                     | 6.3.2026   | EUR            | 0,69             |
| <b>Klasse LC</b>                                    |            |                |                  |
| Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.  |            |                |                  |
| <b>Klasse LD</b>                                    |            |                |                  |
| <b>Art</b>                                          | <b>per</b> | <b>Währung</b> | <b>Je Anteil</b> |
| Endausschüttung                                     | 6.3.2026   | EUR            | 0,05             |
| <b>Klasse MFC</b>                                   |            |                |                  |
| Das Ergebnis ddes Geschäftsjahres wird thesauriert. |            |                |                  |
| <b>Klasse TFC</b>                                   |            |                |                  |
| Das Ergebnis ddes Geschäftsjahres wird thesauriert. |            |                |                  |
| <b>Klasse XC</b>                                    |            |                |                  |
| Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.  |            |                |                  |

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

|                                           |            |                |        |
|-------------------------------------------|------------|----------------|--------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |            |                |        |
| 2025                                      | EUR        | 250.333.364,40 |        |
| 2024                                      | EUR        | 329.126.725,79 |        |
| 2023                                      | EUR        | 6.376.505,80   |        |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres    |            |                |        |
| 2025                                      | Klasse FC  | EUR            | 90,73  |
|                                           | Klasse FD  | EUR            | 87,81  |
|                                           | Klasse LC  | EUR            | 87,46  |
|                                           | Klasse LD  | EUR            | 85,85  |
|                                           | Klasse MFC | EUR            | 94,38  |
| 2024                                      | Klasse TFC | EUR            | 89,89  |
|                                           | Klasse XC  | EUR            | 92,48  |
|                                           | Klasse FC  | EUR            | 98,42  |
|                                           | Klasse FD  | EUR            | 95,83  |
|                                           | Klasse LC  | EUR            | 95,61  |
| 2023                                      | Klasse LD  | EUR            | 93,90  |
|                                           | Klasse MFC | EUR            | 102,00 |
|                                           | Klasse TFC | EUR            | 97,51  |
|                                           | Klasse XC  | EUR            | 99,90  |
|                                           | Klasse FC  | EUR            | 92,75  |
|                                           | Klasse FD  | EUR            | 91,06  |
|                                           | Klasse LC  | EUR            | 90,93  |
|                                           | Klasse LD  | EUR            | 89,31  |
|                                           | Klasse MFC | EUR            | -      |
|                                           | Klasse TFC | EUR            | 91,89  |
|                                           | Klasse XC  | EUR            | 93,70  |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.



# DWS Invest, SICAV – 31.12.2025

## Anhang: Platzierungsgebühr

|                                                                          | DWS Invest<br>Artificial Intelligence | DWS Invest<br>Asian Bonds | DWS Invest<br>China Bonds |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                                                          | EUR                                   | USD                       | USD                       |
| <b>Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr</b>                       | <b>-954.099,99</b>                    | <b>-1.552,19</b>          | <b>-330,08</b>            |
| davon:                                                                   |                                       |                           |                           |
| Verwässerungsbedingte Anpassungen aufgrund von Anteilscheintransaktionen | -297.806,82                           | -2.644,13                 | -618,19                   |
| Abschreibung der Platzierungsgebühr                                      | -832.872,83                           | -610.984,01               | -160.938,82               |
| Anpassungen aufgrund von Schwankungen des Nettofondsvermögens            | 192.478,49                            | 613.293,86                | 161.098,57                |
| Ertragsausgleich                                                         | -15.898,82                            | -1.217,91                 | 128,36                    |

|                                                                          | DWS Invest ESG Climate<br>Opportunities (vormals:<br>DWS Invest ESG Climate<br>Tech) | DWS Invest ESG<br>Dynamic Opportunities | DWS Invest ESG<br>Emerging Markets Top<br>Dividend |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------------------|
|                                                                          | EUR                                                                                  | EUR                                     | EUR                                                |
| <b>Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr</b>                       | <b>-15.366,24</b>                                                                    | <b>-134.290,96</b>                      | <b>-5.030,76</b>                                   |
| davon:                                                                   |                                                                                      |                                         |                                                    |
| Verwässerungsbedingte Anpassungen aufgrund von Anteilscheintransaktionen | -21.503,13                                                                           | -45.303,25                              | -1.269,61                                          |
| Abschreibung der Platzierungsgebühr                                      | -365.336,54                                                                          | -127.339,59                             | -47.285,44                                         |
| Anpassungen aufgrund von Schwankungen des Nettofondsvermögens            | 376.615,83                                                                           | 43.807,17                               | 44.791,01                                          |
| Ertragsausgleich                                                         | -5.142,39                                                                            | -5.455,30                               | -1.266,72                                          |

|                                                                          | DWS Invest ESG<br>Top Euroland | DWS Invest<br>Euro Corporate Bonds | DWS Invest Euro<br>High Yield Corporates |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------|
|                                                                          | EUR                            | EUR                                | EUR                                      |
| <b>Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr</b>                       | <b>-10.978,45</b>              | <b>-172.646,05</b>                 | <b>-651.322,70</b>                       |
| davon:                                                                   |                                |                                    |                                          |
| Verwässerungsbedingte Anpassungen aufgrund von Anteilscheintransaktionen | -2.547,46                      | -40.345,36                         | -133.960,67                              |
| Abschreibung der Platzierungsgebühr                                      | -167.010,88                    | -544.969,26                        | -1.147.016,72                            |
| Anpassungen aufgrund von Schwankungen des Nettofondsvermögens            | 159.665,88                     | 418.054,62                         | 675.419,88                               |
| Ertragsausgleich                                                         | -1.085,99                      | -5.386,04                          | -45.765,19                               |

|                                                                          | DWS Invest<br>Short Duration Credit | DWS Invest<br>Short Duration Income | DWS Invest<br>Top Dividend |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|
|                                                                          | EUR                                 | EUR                                 | EUR                        |
| <b>Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr</b>                       | <b>-153.712,51</b>                  | <b>-34.155,25</b>                   | <b>-152.214,48</b>         |
| davon:                                                                   |                                     |                                     |                            |
| Verwässerungsbedingte Anpassungen aufgrund von Anteilscheintransaktionen | -21.876,31                          | -5.976,68                           | -31.787,76                 |
| Abschreibung der Platzierungsgebühr                                      | -206.863,25                         | -18.610,89                          | -1.661.083,42              |
| Anpassungen aufgrund von Schwankungen des Nettofondsvermögens            | 101.951,59                          | -2.551,13                           | 1.537.878,69               |
| Ertragsausgleich                                                         | -26.924,54                          | -7.016,55                           | 2.778,02                   |

| DWS Invest<br>Convertibles      | DWS Invest Critical<br>Technologies (vormals:<br>DWS Invest ESG Smart<br>Industrial Technologies) | DWS Invest CROCI<br>Global Dividends                  | DWS Invest CROCI<br>Sectors Plus     | DWS Invest ESG<br>Asian Bonds                       |
|---------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| EUR                             | EUR                                                                                               | USD                                                   | EUR                                  | USD                                                 |
| <b>-4.538,34</b>                | <b>-135.627,70</b>                                                                                | <b>-436.524,54</b>                                    | <b>-590.382,68</b>                   | <b>-214,05</b>                                      |
| -1.216,94                       | -5.549,84                                                                                         | -204.336,91                                           | -170.779,98                          | -213,48                                             |
| -143.982,29                     | -312.746,29                                                                                       | -315.214,36                                           | -470.296,65                          | -659,61                                             |
| 140.861,44                      | 269.048,70                                                                                        | 51.892,18                                             | 6.075,64                             | 660,44                                              |
| -200,55                         | -86.380,27                                                                                        | 31.134,55                                             | 44.618,31                            | -1,40                                               |
|                                 |                                                                                                   |                                                       |                                      |                                                     |
| DWS Invest ESG<br>Equity Income | DWS Invest ESG<br>Euro Bonds (Short)                                                              | DWS Invest ESG<br>Global Emerging<br>Markets Equities | DWS Invest ESG<br>Multi Asset Income | DWS Invest<br>ESG Next Generation<br>Infrastructure |
| EUR                             | EUR                                                                                               | EUR                                                   | EUR                                  | EUR                                                 |
| <b>-49.275,63</b>               | <b>-182.858,39</b>                                                                                | <b>-1.139,73</b>                                      | <b>-15.579,73</b>                    | <b>-3.745,99</b>                                    |
| -37.187,32                      | -94.073,55                                                                                        | 0,00                                                  | -4.768,78                            | -737,49                                             |
| -455.952,03                     | -417.924,97                                                                                       | -961,96                                               | -450.253,66                          | -332.097,60                                         |
| 432.100,30                      | 335.216,90                                                                                        | 53,93                                                 | 440.560,34                           | 327.683,31                                          |
| 11.763,41                       | -6.076,77                                                                                         | -231,70                                               | -1.117,62                            | 1.405,78                                            |
|                                 |                                                                                                   |                                                       |                                      |                                                     |
| DWS Invest<br>German Equities   | DWS Invest<br>Global Agribusiness                                                                 | DWS Invest<br>Global Infrastructure                   | DWS Invest<br>Multi Opportunities    | DWS Invest<br>SDG Global Equities                   |
| EUR                             | USD                                                                                               | EUR                                                   | EUR                                  | EUR                                                 |
| <b>-5.229,26</b>                | <b>-8.511,23</b>                                                                                  | <b>-174.822,06</b>                                    | <b>-62.962,92</b>                    | <b>-11.057,19</b>                                   |
| -1.890,95                       | -4.263,40                                                                                         | -112.505,10                                           | -9.658,65                            | -3.352,07                                           |
| -65.807,75                      | -20.840,25                                                                                        | -59.756,52                                            | -9.175.473,98                        | -121.788,82                                         |
| 62.283,11                       | 13.617,86                                                                                         | -141.817,31                                           | 9.121.438,75                         | 114.352,15                                          |
| 186,33                          | 2.974,55                                                                                          | 139.256,87                                            | 730,96                               | -268,45                                             |

# DWS Invest, SICAV – 31.12.2025

## Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

|                                              | DWS Invest, SICAV        |                                   | DWS Invest<br>Artificial Intelligence | DWS Invest<br>Asian Bonds |
|----------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|---------------------------|
|                                              | EUR * **                 |                                   | EUR                                   | USD*                      |
|                                              | Konsolidiert             | % Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |                                       |                           |
| <b>Vermögenswerte</b>                        |                          |                                   |                                       |                           |
| Summe Wertpapiervermögen                     | 31.584.923.056,04        | 97,65                             | 1.675.233.261,06                      | 715.757.000,80            |
| Derivate auf einzelne Wertpapiere            | 124.043,17               | 0,00                              | 0,00                                  | 0,00                      |
| Aktienindex-Derivate                         | 1.959.375,54             | 0,01                              | 0,00                                  | 0,00                      |
| Zins-Derivate                                | 922.344,93               | 0,00                              | 0,00                                  | 0,00                      |
| Devisen-Derivate                             | 16.597.020,43            | 0,05                              | 249.611,84                            | 1.842.729,69              |
| Swaps                                        | 1.474.981,28             | 0,00                              | 0,00                                  | 0,00                      |
| Bankguthaben                                 | 608.027.961,85           | 1,88                              | 72.957.360,98                         | 2.412.078,18              |
| Sonstige Vermögensgegenstände                | 313.490.959,65           | 0,97                              | 1.095.768,71                          | 11.300.884,33             |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften       | 17.029.994,48            | 0,05                              | 560.641,37                            | 12.805,54                 |
| <b>Summe der Vermögenswerte ***</b>          | <b>32.544.549.737,37</b> | <b>100,61</b>                     | <b>1.750.096.643,96</b>               | <b>731.325.498,54</b>     |
| <b>Verbindlichkeiten</b>                     |                          |                                   |                                       |                           |
| Zins-Derivate                                | -1.902.466,59            | -0,01                             | 0,00                                  | 0,00                      |
| Devisen-Derivate                             | -2.435.198,55            | -0,01                             | 0,00                                  | 0,00                      |
| Swaps                                        | -6.160.150,95            | -0,02                             | 0,00                                  | 0,00                      |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten               | -90.483.629,86           | -0,28                             | -33.153.725,97                        | -126.448,09               |
| Sonstige Verbindlichkeiten                   | -86.816.723,04           | -0,26                             | -2.157.905,42                         | -589.860,49               |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -10.633.143,97           | -0,03                             | -349.109,36                           | -49.380,71                |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten ***</b>       | <b>-198.431.312,96</b>   | <b>-0,61</b>                      | <b>-35.660.740,75</b>                 | <b>-765.689,29</b>        |
| <b>Fondsvermögen</b>                         | <b>32.346.118.424,41</b> | <b>100,00</b>                     | <b>1.714.435.903,21</b>               | <b>730.559.809,25</b>     |

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2025 . . . . . USD 1,176300 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2024 . . . . . USD 1,037650 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2025 . . . . . JPY 183,838103 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2024 . . . . . JPY 163,465240 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

\*\*\* Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

| DWS Invest<br>Brazilian Equities<br>EUR | DWS Invest<br>China Bonds<br>USD* | DWS Invest<br>Chinese Equities<br>EUR | DWS Invest<br>Conservative<br>Opportunities<br>EUR | DWS Invest<br>Conservative<br>Sustainable Bonds<br>EUR |
|-----------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| 106.842.833,41                          | 48.473.726,93                     | 78.204.976,09                         | 659.566.051,43                                     | 36.227.800,86                                          |
| 0,00                                    | 0,00                              | 0,00                                  | 0,00                                               | 0,00                                                   |
| 0,00                                    | 0,00                              | 0,00                                  | 225.278,37                                         | 0,00                                                   |
| 0,00                                    | 0,00                              | 0,00                                  | 0,00                                               | 0,00                                                   |
| 0,00                                    | 534.934,47                        | 0,00                                  | 142.956,25                                         | 0,00                                                   |
| 0,00                                    | 0,00                              | 0,00                                  | 0,00                                               | 0,00                                                   |
| 6.180.820,21                            | 1.243.267,08                      | 3.147.236,07                          | 6.277.977,62                                       | 149.689,04                                             |
| 5.544.640,67                            | 706.894,47                        | 209.680,79                            | 1.310.933,83                                       | 740.226,60                                             |
| 63.164,74                               | 869,38                            | 23.424,93                             | 25.755,52                                          | 0,00                                                   |
| <b>118.631.459,03</b>                   | <b>50.959.692,33</b>              | <b>81.585.317,88</b>                  | <b>667.548.953,02</b>                              | <b>37.117.716,50</b>                                   |
| 0,00                                    | 0,00                              | 0,00                                  | -748.932,22                                        | 0,00                                                   |
| 0,00                                    | 0,00                              | 0,00                                  | 0,00                                               | -3.289,34                                              |
| 0,00                                    | 0,00                              | 0,00                                  | 0,00                                               | 0,00                                                   |
| 0,00                                    | -1.096.646,65                     | -362.133,34                           | 0,00                                               | 0,00                                                   |
| -3.512.111,35                           | -168.102,49                       | -161.956,64                           | -583.558,78                                        | -358.744,89                                            |
| -235.007,80                             | -6.046,05                         | -26.249,14                            | -198.484,71                                        | 0,00                                                   |
| <b>-3.747.119,15</b>                    | <b>-1.270.795,19</b>              | <b>-550.339,12</b>                    | <b>-1.530.975,71</b>                               | <b>-362.034,23</b>                                     |
| <b>114.884.339,88</b>                   | <b>49.688.897,14</b>              | <b>81.034.978,76</b>                  | <b>666.017.977,31</b>                              | <b>36.755.682,27</b>                                   |

## Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

|                                              | DWS Invest<br>Convertibles<br>EUR | DWS Invest<br>Corporate Green Bonds<br>EUR | DWS Invest<br>Corporate Hybrid Bonds<br>EUR |
|----------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>                        |                                   |                                            |                                             |
| Summe Wertpapiervermögen                     | 115.353.302,07                    | 428.848.639,73                             | 265.987.582,21                              |
| Derivate auf einzelne Wertpapiere            | 0,00                              | 0,00                                       | 0,00                                        |
| Aktienindex-Derivate                         | 569.354,53                        | 0,00                                       | 0,00                                        |
| Zins-Derivate                                | 0,00                              | 43.239,42                                  | 0,00                                        |
| Devisen-Derivate                             | 66.346,30                         | 220.156,86                                 | 18.708,72                                   |
| Swaps                                        | 0,00                              | 0,00                                       | 0,00                                        |
| Bankguthaben                                 | 877.983,74                        | 7.271.024,28                               | 4.795.797,14                                |
| Sonstige Vermögensgegenstände                | 1.182.870,96                      | 9.370.202,66                               | 4.148.430,45                                |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften       | 214,14                            | 21.460,14                                  | 104.590,25                                  |
| <b>Summe der Vermögenswerte ***</b>          | <b>118.050.071,74</b>             | <b>445.774.723,09</b>                      | <b>275.055.108,77</b>                       |
| <b>Verbindlichkeiten</b>                     |                                   |                                            |                                             |
| Zins-Derivate                                | 0,00                              | 0,00                                       | 0,00                                        |
| Devisen-Derivate                             | 0,00                              | 0,00                                       | 0,00                                        |
| Swaps                                        | 0,00                              | 0,00                                       | 0,00                                        |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten               | 0,00                              | 0,00                                       | 0,00                                        |
| Sonstige Verbindlichkeiten                   | -697.846,37                       | -2.827.557,70                              | -221.501,04                                 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -42.124,00                        | -179.171,28                                | -212.167,61                                 |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten ***</b>       | <b>-739.970,37</b>                | <b>-3.006.728,98</b>                       | <b>-433.668,65</b>                          |
| <b>Fondsvermögen</b>                         | <b>117.310.101,37</b>             | <b>442.767.994,11</b>                      | <b>274.621.440,12</b>                       |

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2025 . . . . . USD 1,176300 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2024 . . . . . USD 1,037650 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2025 . . . . . JPY 183,838103 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2024 . . . . . JPY 163,465240 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

\*\*\* Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

| DWS Invest<br>Credit Opportunities<br>EUR | DWS Invest<br>Critical Technologies<br>(vormals: DWS Invest<br>ESG Smart Industrial<br>Technologies)<br>EUR | DWS Invest<br>CROCI Euro<br>EUR | DWS Invest<br>CROCI Global Dividends<br>USD* | DWS Invest<br>CROCI Japan<br>JPY* |
|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------|
| 139.935.050,46                            | 135.898.343,11                                                                                              | 57.781.434,89                   | 96.881.513,19                                | 86.775.530,00                     |
| 0,00                                      | 0,00                                                                                                        | 0,00                            | 0,00                                         | 0,00                              |
| 0,00                                      | 0,00                                                                                                        | 239,52                          | 745,77                                       | 0,00                              |
| 22.000,00                                 | 0,00                                                                                                        | 0,00                            | 0,00                                         | 0,00                              |
| 29.020,26                                 | 0,00                                                                                                        | 0,00                            | 0,00                                         | 408.684,16                        |
| 0,00                                      | 0,00                                                                                                        | 0,00                            | 0,00                                         | 0,00                              |
| 777.447,02                                | 547.425,75                                                                                                  | 53,16                           | 283.625,58                                   | 772.086,61                        |
| 2.236.233,52                              | 427.761,13                                                                                                  | 586.947,33                      | 402.420,32                                   | 134.486,83                        |
| 0,00                                      | 347.733,42                                                                                                  | 48.395,16                       | 7.674,37                                     | 316.268,71                        |
| <b>142.999.751,26</b>                     | <b>137.221.263,41</b>                                                                                       | <b>58.417.070,06</b>            | <b>97.575.979,23</b>                         | <b>88.407.056,31</b>              |
| 0,00                                      | 0,00                                                                                                        | 0,00                            | 0,00                                         | 0,00                              |
| 0,00                                      | -8.694,44                                                                                                   | -6.293,31                       | 0,00                                         | 0,00                              |
| -162.529,84                               | 0,00                                                                                                        | 0,00                            | 0,00                                         | 0,00                              |
| 0,00                                      | 0,00                                                                                                        | -4.289,87                       | 0,00                                         | 0,00                              |
| -114.492,28                               | -199.094,77                                                                                                 | -105.998,80                     | -184.984,59                                  | -422.191,23                       |
| 0,00                                      | -26.292,32                                                                                                  | -81.944,73                      | -46.201,36                                   | -67.083,66                        |
| <b>-277.022,12</b>                        | <b>-234.081,53</b>                                                                                          | <b>-198.526,71</b>              | <b>-231.185,95</b>                           | <b>-489.274,89</b>                |
| <b>142.722.729,14</b>                     | <b>136.987.181,88</b>                                                                                       | <b>58.218.543,35</b>            | <b>97.344.793,28</b>                         | <b>87.917.781,42</b>              |



## Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

|                                              | DWS Invest<br>CROCI Sectors Plus<br>EUR | DWS Invest<br>CROCI US<br>USD* | DWS Invest<br>CROCI US Dividends<br>USD* |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>                        |                                         |                                |                                          |
| Summe Wertpapiervermögen                     | 348.367.201,51                          | 138.547.535,43                 | 65.214.975,47                            |
| Derivate auf einzelne Wertpapiere            | 0,00                                    | 0,00                           | 0,00                                     |
| Aktienindex-Derivate                         | 0,00                                    | 0,00                           | 0,00                                     |
| Zins-Derivate                                | 0,00                                    | 0,00                           | 0,00                                     |
| Devisen-Derivate                             | 509.600,69                              | 103.808,59                     | 0,00                                     |
| Swaps                                        | 0,00                                    | 0,00                           | 0,00                                     |
| Bankguthaben                                 | 1.298.369,94                            | 283.656,61                     | 230.181,14                               |
| Sonstige Vermögensgegenstände                | 1.999.077,10                            | 79.607,23                      | 129.462,52                               |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften       | 99.659,52                               | 0,00                           | 0,00                                     |
| <b>Summe der Vermögenswerte ***</b>          | <b>352.273.908,76</b>                   | <b>139.014.607,86</b>          | <b>65.574.619,13</b>                     |
| <b>Verbindlichkeiten</b>                     |                                         |                                |                                          |
| Zins-Derivate                                | 0,00                                    | 0,00                           | 0,00                                     |
| Devisen-Derivate                             | 0,00                                    | 0,00                           | 0,00                                     |
| Swaps                                        | 0,00                                    | 0,00                           | 0,00                                     |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten               | 0,00                                    | 0,00                           | 0,00                                     |
| Sonstige Verbindlichkeiten                   | -637.537,69                             | -183.072,69                    | -134.600,92                              |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -729.950,11                             | 0,00                           | 0,00                                     |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten ***</b>       | <b>-1.367.487,80</b>                    | <b>-183.072,69</b>             | <b>-134.600,92</b>                       |
| <b>Fondsvermögen</b>                         | <b>350.906.420,96</b>                   | <b>138.831.535,17</b>          | <b>65.440.018,21</b>                     |

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2025 ..... USD 1,176300 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2024 ..... USD 1,037650 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2025 ..... JPY 183,838103 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2024 ..... JPY 163,465240 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

\*\*\* Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

| DWS Invest<br>CROCI World Value<br>EUR | DWS Invest<br>Enhanced Commodity<br>Strategy<br>USD* | DWS Invest<br>ESG Asian Bonds<br>USD* | DWS Invest<br>ESG Climate Opportunities<br>(vormals: DWS Invest<br>ESG Climate Tech)<br>EUR | DWS Invest<br>ESG CROCI Innovation<br>Leaders<br>EUR |
|----------------------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| 82.429.207,76                          | 58.631.396,42                                        | 242.113.701,65                        | 522.121.192,61                                                                              | 15.040.465,26                                        |
| 0,00                                   | 0,00                                                 | 0,00                                  | 0,00                                                                                        | 0,00                                                 |
| 745,77                                 | 0,00                                                 | 0,00                                  | 11.012,49                                                                                   | 0,00                                                 |
| 0,00                                   | 0,00                                                 | 0,00                                  | 0,00                                                                                        | 0,00                                                 |
| 0,00                                   | 0,00                                                 | 487.473,37                            | 0,00                                                                                        | 0,00                                                 |
| 0,00                                   | 1.460.336,06                                         | 0,00                                  | 0,00                                                                                        | 0,00                                                 |
| 349.202,12                             | 9.758.439,62                                         | 1.749.123,04                          | 8.892.126,63                                                                                | 42.299,97                                            |
| 198.044,24                             | 880.985,34                                           | 3.646.185,00                          | 219.735,39                                                                                  | 108.849,66                                           |
| 210,37                                 | 3.501,82                                             | 211,31                                | 29.816,75                                                                                   | 231,52                                               |
| <b>82.977.410,26</b>                   | <b>70.734.659,26</b>                                 | <b>247.996.694,37</b>                 | <b>531.273.883,87</b>                                                                       | <b>15.191.846,41</b>                                 |
| 0,00                                   | 0,00                                                 | 0,00                                  | 0,00                                                                                        | 0,00                                                 |
| 0,00                                   | -35.827,06                                           | 0,00                                  | -810.182,95                                                                                 | 0,00                                                 |
| 0,00                                   | 0,00                                                 | 0,00                                  | 0,00                                                                                        | 0,00                                                 |
| 0,00                                   | 0,00                                                 | -24.323,28                            | 0,00                                                                                        | 0,00                                                 |
| -111.475,43                            | -130.020,76                                          | -204.340,29                           | -777.601,33                                                                                 | -46.498,45                                           |
| -154.951,51                            | -15.077,12                                           | -59.529,67                            | -42.221,29                                                                                  | 0,00                                                 |
| <b>-266.426,94</b>                     | <b>-180.924,94</b>                                   | <b>-288.193,24</b>                    | <b>-1.630.005,57</b>                                                                        | <b>-46.498,45</b>                                    |
| <b>82.710.983,32</b>                   | <b>70.553.734,32</b>                                 | <b>247.708.501,13</b>                 | <b>529.643.878,30</b>                                                                       | <b>15.145.347,96</b>                                 |

## Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

|                                              | DWS Invest<br>ESG Dynamic<br>Opportunities<br>EUR | DWS Invest<br>ESG Emerging Markets<br>Top Dividend<br>EUR | DWS Invest<br>ESG Equity Income<br>EUR |
|----------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>                        |                                                   |                                                           |                                        |
| Summe Wertpapiervermögen                     | 146.525.977,88                                    | 130.445.237,46                                            | 2.560.939.514,04                       |
| Derivate auf einzelne Wertpapiere            | 0,00                                              | 0,00                                                      | 0,00                                   |
| Aktienindex-Derivate                         | 0,00                                              | 114.911,13                                                | 0,00                                   |
| Zins-Derivate                                | 0,00                                              | 0,00                                                      | 0,00                                   |
| Devisen-Derivate                             | 612.492,14                                        | 0,00                                                      | 55.409,65                              |
| Swaps                                        | 0,00                                              | 0,00                                                      | 0,00                                   |
| Bankguthaben                                 | 9.318.983,25                                      | 3.889.737,57                                              | 123.896.954,22                         |
| Sonstige Vermögensgegenstände                | 446.017,32                                        | 1.210.345,84                                              | 4.128.062,52                           |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften       | 32.165,19                                         | 51.079,24                                                 | 137.440,44                             |
| <b>Summe der Vermögenswerte ***</b>          | <b>156.935.635,78</b>                             | <b>135.711.311,24</b>                                     | <b>2.689.157.380,87</b>                |
| <b>Verbindlichkeiten</b>                     |                                                   |                                                           |                                        |
| Zins-Derivate                                | 0,00                                              | 0,00                                                      | 0,00                                   |
| Devisen-Derivate                             | 0,00                                              | 0,00                                                      | 0,00                                   |
| Swaps                                        | 0,00                                              | 0,00                                                      | 0,00                                   |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten               | -331.813,69                                       | -143.112,65                                               | -13.149.501,75                         |
| Sonstige Verbindlichkeiten                   | -231.380,16                                       | -1.330.206,32                                             | -3.663.262,94                          |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -107.514,12                                       | -45.093,18                                                | -1.183.160,37                          |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten ***</b>       | <b>-670.707,97</b>                                | <b>-1.518.412,15</b>                                      | <b>-17.995.925,06</b>                  |
| <b>Fondsvermögen</b>                         | <b>156.264.927,81</b>                             | <b>134.192.899,09</b>                                     | <b>2.671.161.455,81</b>                |

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2025 . . . . . USD 1,176300 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2024 . . . . . USD 1,037650 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2025 . . . . . JPY 183,838103 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2024 . . . . . JPY 163,465240 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

\*\*\* Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

| DWS Invest<br>ESG Euro Bonds (Short)<br>EUR | DWS Invest<br>ESG Euro Corporate<br>Bonds<br>EUR | DWS Invest<br>ESG Euro Corporate<br>Bonds Long<br>EUR | DWS Invest<br>ESG Euro High Yield<br>EUR | DWS Invest<br>ESG European<br>Small/Mid Cap<br>EUR |
|---------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| 698.800.623,54                              | 251.100.950,07                                   | 17.531.381,84                                         | 393.318.764,28                           | 249.587.181,36                                     |
| 0,00                                        | 0,00                                             | 0,00                                                  | 379,83                                   | 0,00                                               |
| 0,00                                        | 0,00                                             | 0,00                                                  | 0,00                                     | 0,00                                               |
| 0,00                                        | 100.615,70                                       | 7.780,00                                              | 0,00                                     | 0,00                                               |
| 599.252,74                                  | 142.350,47                                       | 0,00                                                  | 68.943,48                                | 0,00                                               |
| 0,00                                        | 0,00                                             | 0,00                                                  | 0,00                                     | 0,00                                               |
| 48.485,66                                   | 1.331.074,50                                     | 300.284,83                                            | 2.546.896,51                             | 8.122.202,21                                       |
| 11.050.121,66                               | 4.034.764,41                                     | 398.946,44                                            | 6.940.081,78                             | 423.282,09                                         |
| 583.958,51                                  | 0,00                                             | 0,00                                                  | 20.933,85                                | 107.184,61                                         |
| <b>711.082.442,11</b>                       | <b>256.709.755,15</b>                            | <b>18.238.393,11</b>                                  | <b>402.895.999,73</b>                    | <b>258.239.850,27</b>                              |
| -172.500,00                                 | 0,00                                             | 0,00                                                  | 0,00                                     | 0,00                                               |
| 0,00                                        | 0,00                                             | 0,00                                                  | 0,00                                     | -593,98                                            |
| 0,00                                        | -1.387.350,00                                    | 0,00                                                  | 0,00                                     | 0,00                                               |
| 0,00                                        | 0,00                                             | 0,00                                                  | 0,00                                     | 0,00                                               |
| -320.757,17                                 | -118.490,54                                      | -32.527,94                                            | -236.519,32                              | -297.260,62                                        |
| -843.954,14                                 | -7.678,20                                        | 0,00                                                  | -23.104,89                               | -33.259,37                                         |
| <b>-1.337.211,31</b>                        | <b>-1.513.518,74</b>                             | <b>-32.527,94</b>                                     | <b>-259.624,21</b>                       | <b>-331.113,97</b>                                 |
| <b>709.745.230,80</b>                       | <b>255.196.236,41</b>                            | <b>18.205.865,17</b>                                  | <b>402.636.375,52</b>                    | <b>257.908.736,30</b>                              |

## Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

|                                              | DWS Invest<br>ESG Floating Rate Notes<br>EUR | DWS Invest<br>ESG Global<br>Corporate Bonds<br>EUR | DWS Invest<br>ESG Global Emerging<br>Markets Equities<br>EUR |
|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>                        |                                              |                                                    |                                                              |
| Summe Wertpapiervermögen                     | 1.023.334.137,85                             | 335.977.146,69                                     | 596.560.973,66                                               |
| Derivate auf einzelne Wertpapiere            | 0,00                                         | 0,00                                               | 0,00                                                         |
| Aktienindex-Derivate                         | 0,00                                         | 0,00                                               | 0,00                                                         |
| Zins-Derivate                                | 0,00                                         | 81.229,21                                          | 0,00                                                         |
| Devisen-Derivate                             | 2.222.448,19                                 | 3.290.536,62                                       | 644,26                                                       |
| Swaps                                        | 14.645,68                                    | 0,00                                               | 0,00                                                         |
| Bankguthaben                                 | 86.292.543,28                                | 2.637.854,50                                       | 43.291.442,11                                                |
| Sonstige Vermögensgegenstände                | 5.642.502,17                                 | 4.707.595,60                                       | 5.581.206,35                                                 |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften       | 4.259.572,90                                 | 50.070,78                                          | 20.590,80                                                    |
| <b>Summe der Vermögenswerte ***</b>          | <b>1.121.765.850,07</b>                      | <b>346.744.433,40</b>                              | <b>645.454.857,18</b>                                        |
| <b>Verbindlichkeiten</b>                     |                                              |                                                    |                                                              |
| Zins-Derivate                                | 0,00                                         | 0,00                                               | 0,00                                                         |
| Devisen-Derivate                             | 0,00                                         | 0,00                                               | 0,00                                                         |
| Swaps                                        | 0,00                                         | 0,00                                               | 0,00                                                         |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten               | 0,00                                         | -174.669,29                                        | -29.383.577,98                                               |
| Sonstige Verbindlichkeiten                   | -438.843,96                                  | -162.437,82                                        | -6.486.343,48                                                |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -240.374,64                                  | -2.070,20                                          | -124.733,57                                                  |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten ***</b>       | <b>-679.218,60</b>                           | <b>-339.177,31</b>                                 | <b>-35.994.655,03</b>                                        |
| <b>Fondsvermögen</b>                         | <b>1.121.086.631,47</b>                      | <b>346.405.256,09</b>                              | <b>609.460.202,15</b>                                        |

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2025 . . . . . USD 1,176300 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2024 . . . . . USD 1,037650 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2025 . . . . . JPY 183,838103 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2024 . . . . . JPY 163,465240 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

\*\*\* Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

| DWS Invest<br>ESG Multi Asset Income<br>EUR | DWS Invest<br>ESG Next Generation<br>Infrastructure<br>EUR | DWS Invest<br>ESG Qi LowVol World<br>EUR | DWS Invest<br>ESG Real Assets<br>EUR | DWS Invest<br>ESG Top Euroland<br>EUR |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| 88.664.937,14                               | 178.340.780,63                                             | 144.917.316,19                           | 16.341.178,11                        | 408.817.000,66                        |
| 0,00                                        | 0,00                                                       | 0,00                                     | 0,00                                 | 0,00                                  |
| 0,00                                        | 0,00                                                       | 0,00                                     | 0,00                                 | 0,00                                  |
| 0,00                                        | 0,00                                                       | 0,00                                     | 0,00                                 | 0,00                                  |
| 502.212,59                                  | 0,00                                                       | 267,09                                   | 0,00                                 | 0,00                                  |
| 0,00                                        | 0,00                                                       | 0,00                                     | 0,00                                 | 0,00                                  |
| 739.304,97                                  | 599.972,32                                                 | 301.723,81                               | 126.625,14                           | 10.019.473,39                         |
| 603.895,74                                  | 715.410,84                                                 | 188.869,84                               | 74.403,03                            | 471.491,75                            |
| 10.008,83                                   | 8.617,25                                                   | 2.032,40                                 | 0,00                                 | 44.159,76                             |
| <b>90.520.359,27</b>                        | <b>179.664.781,04</b>                                      | <b>145.410.209,33</b>                    | <b>16.542.206,28</b>                 | <b>419.352.125,56</b>                 |
| -48.212,54                                  | 0,00                                                       | 0,00                                     | 0,00                                 | 0,00                                  |
| 0,00                                        | 0,00                                                       | 0,00                                     | 0,00                                 | -79.356,61                            |
| 0,00                                        | 0,00                                                       | 0,00                                     | 0,00                                 | 0,00                                  |
| 0,00                                        | 0,00                                                       | 0,00                                     | 0,00                                 | 0,00                                  |
| -203.968,77                                 | -278.162,47                                                | -180.666,71                              | -65.060,91                           | -601.713,21                           |
| -6.614,49                                   | -106.693,06                                                | -38.929,72                               | 0,00                                 | -202.078,44                           |
| <b>-258.795,80</b>                          | <b>-384.855,53</b>                                         | <b>-219.596,43</b>                       | <b>-65.060,91</b>                    | <b>-883.148,26</b>                    |
| <b>90.261.563,47</b>                        | <b>179.279.925,51</b>                                      | <b>145.190.612,90</b>                    | <b>16.477.145,37</b>                 | <b>418.468.977,30</b>                 |

## Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

|                                              | DWS Invest<br>Euro Corporate Bonds<br>EUR | DWS Invest<br>Euro High Yield<br>Corporates<br>EUR | DWS Invest<br>Euro-Gov Bonds<br>EUR |
|----------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>                        |                                           |                                                    |                                     |
| Summe Wertpapiervermögen                     | 2.195.016.183,01                          | 2.881.369.071,87                                   | 770.462.698,86                      |
| Derivate auf einzelne Wertpapiere            | 0,00                                      | 8.025,58                                           | 0,00                                |
| Aktienindex-Derivate                         | 0,00                                      | 0,00                                               | 0,00                                |
| Zins-Derivate                                | 537.576,22                                | 12.000,00                                          | 0,00                                |
| Devisen-Derivate                             | 1.491.333,41                              | 0,00                                               | 0,00                                |
| Swaps                                        | 0,00                                      | 0,00                                               | 0,00                                |
| Bankguthaben                                 | 1.613.452,28                              | 371.269,95                                         | 3.389.034,00                        |
| Sonstige Vermögensgegenstände                | 41.990.395,62                             | 73.887.962,16                                      | 8.119.924,96                        |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften       | 710.040,73                                | 847.870,28                                         | 31.979,86                           |
| <b>Summe der Vermögenswerte ***</b>          | <b>2.241.358.981,27</b>                   | <b>2.956.496.199,84</b>                            | <b>782.003.637,68</b>               |
| <b>Verbindlichkeiten</b>                     |                                           |                                                    |                                     |
| Zins-Derivate                                | 0,00                                      | 0,00                                               | -572.640,00                         |
| Devisen-Derivate                             | 0,00                                      | -942.990,03                                        | 0,00                                |
| Swaps                                        | -4.444,90                                 | -4.432.025,20                                      | 0,00                                |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten               | -4.397.124,26                             | -6.180.324,96                                      | 0,00                                |
| Sonstige Verbindlichkeiten                   | -1.055.741,47                             | -1.877.115,36                                      | -387.468,76                         |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -214.353,75                               | -705.450,66                                        | -330.846,90                         |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten ***</b>       | <b>-5.671.664,38</b>                      | <b>-14.137.906,21</b>                              | <b>-1.290.955,66</b>                |
| <b>Fondsvermögen</b>                         | <b>2.235.687.316,89</b>                   | <b>2.942.358.293,63</b>                            | <b>780.712.682,02</b>               |

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2025 . . . . . USD 1,176300 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2024 . . . . . USD 1,037650 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2025 . . . . . JPY 183,838103 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2024 . . . . . JPY 163,465240 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

\*\*\* Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

| DWS Invest<br>European Equity High<br>Conviction<br>EUR | DWS Invest<br>German Equities<br>EUR | DWS Invest Global<br>Agribusiness<br>USD* | DWS Invest<br>Global Bonds<br>EUR | DWS Invest<br>Global Growth Leaders<br>EUR |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------|
| 74.268.655,79                                           | 178.329.271,70                       | 208.918.832,88                            | 114.867.004,03                    | 5.478.168,29                               |
| 0,00                                                    | 115.637,76                           | 0,00                                      | 0,00                              | 0,00                                       |
| 0,00                                                    | 163.130,87                           | 0,00                                      | 0,00                              | 0,00                                       |
| 0,00                                                    | 0,00                                 | 0,00                                      | 0,00                              | 0,00                                       |
| 0,00                                                    | 0,00                                 | 0,00                                      | 132.573,20                        | 0,00                                       |
| 0,00                                                    | 0,00                                 | 0,00                                      | 0,00                              | 0,00                                       |
| 428.130,45                                              | 261.311,92                           | 4.447.986,59                              | 275.604,20                        | 56.064,35                                  |
| 100.686,81                                              | 10.449,40                            | 1.057.509,44                              | 1.765.568,28                      | 67.097,46                                  |
| 16.808,90                                               | 21.087,74                            | 15.100,53                                 | 60.676,50                         | 0,00                                       |
| <b>74.814.281,95</b>                                    | <b>178.900.889,39</b>                | <b>214.439.429,44</b>                     | <b>117.101.426,21</b>             | <b>5.601.330,10</b>                        |
| 0,00                                                    | 0,00                                 | 0,00                                      | -36.600,00                        | 0,00                                       |
| 0,00                                                    | -40.208,93                           | 0,00                                      | 0,00                              | 0,00                                       |
| 0,00                                                    | 0,00                                 | 0,00                                      | 0,00                              | 0,00                                       |
| 0,00                                                    | 0,00                                 | 0,00                                      | 0,00                              | 0,00                                       |
| -144.085,65                                             | -314.435,92                          | -1.107.289,61                             | -124.813,26                       | -17.808,78                                 |
| -4.894,36                                               | -252,86                              | -240.661,39                               | -32.378,20                        | 0,00                                       |
| <b>-148.980,01</b>                                      | <b>-354.897,71</b>                   | <b>-1.347.951,00</b>                      | <b>-193.791,46</b>                | <b>-17.808,78</b>                          |
| <b>74.665.301,94</b>                                    | <b>178.545.991,68</b>                | <b>213.091.478,44</b>                     | <b>116.907.634,75</b>             | <b>5.583.521,32</b>                        |



## Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

|                                              | DWS Invest<br>Global Infrastructure<br>EUR | DWS Invest<br>Global Real Estate<br>Securities<br>USD* | DWS Invest<br>Gold and Precious<br>Metals Equities<br>USD* |
|----------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>                        |                                            |                                                        |                                                            |
| Summe Wertpapiervermögen                     | 2.322.097.557,57                           | 409.052.448,84                                         | 1.766.138.419,41                                           |
| Derivate auf einzelne Wertpapiere            | 0,00                                       | 0,00                                                   | 0,00                                                       |
| Aktienindex-Derivate                         | 0,00                                       | 0,00                                                   | 0,00                                                       |
| Zins-Derivate                                | 0,00                                       | 0,00                                                   | 0,00                                                       |
| Devisen-Derivate                             | 260.804,85                                 | 1.343.980,10                                           | 0,00                                                       |
| Swaps                                        | 0,00                                       | 0,00                                                   | 0,00                                                       |
| Bankguthaben                                 | 7.397.847,81                               | 1.824.881,86                                           | 21.169.603,53                                              |
| Sonstige Vermögensgegenstände                | 10.231.690,28                              | 1.228.920,22                                           | 0,00                                                       |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften       | 973.984,11                                 | 523.978,67                                             | 4.153.562,70                                               |
| <b>Summe der Vermögenswerte ***</b>          | <b>2.340.961.884,62</b>                    | <b>413.974.209,69</b>                                  | <b>1.791.461.585,64</b>                                    |
| <b>Verbindlichkeiten</b>                     |                                            |                                                        |                                                            |
| Zins-Derivate                                | 0,00                                       | 0,00                                                   | 0,00                                                       |
| Devisen-Derivate                             | 0,00                                       | 0,00                                                   | 0,00                                                       |
| Swaps                                        | 0,00                                       | 0,00                                                   | 0,00                                                       |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten               | 0,00                                       | 0,00                                                   | 0,00                                                       |
| Sonstige Verbindlichkeiten                   | -2.771.723,37                              | -325.382,07                                            | -2.485.380,49                                              |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -2.033.403,24                              | -96.692,26                                             | -741.028,66                                                |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten ***</b>       | <b>-4.805.126,61</b>                       | <b>-422.074,33</b>                                     | <b>-3.226.409,15</b>                                       |
| <b>Fondsvermögen</b>                         | <b>2.336.156.758,01</b>                    | <b>413.552.135,36</b>                                  | <b>1.788.235.176,49</b>                                    |

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2025 . . . . . USD 1,176300 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2024 . . . . . USD 1,037650 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2025 . . . . . JPY 183,838103 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2024 . . . . . JPY 163,465240 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

\*\*\* Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

| DWS Invest<br>Latin American Equities<br>EUR | DWS Invest<br>Metaverse<br>EUR | DWS Invest<br>Multi Opportunities<br>EUR | DWS Invest<br>Net Zero Transition<br>EUR | DWS Invest<br>Net Zero Transition<br>Euro Corporate Bonds<br>(vormals: DWS Invest Low<br>Carbon Corporate Bonds)<br>EUR |
|----------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.800.807.629,03                             | 8.608.894,67                   | 242.688.553,99                           | 7.400.261,77                             | 40.078.318,54                                                                                                           |
| 0,00                                         | 0,00                           | 0,00                                     | 0,00                                     | 0,00                                                                                                                    |
| 0,00                                         | 0,00                           | 227.634,15                               | 866,00                                   | 0,00                                                                                                                    |
| 0,00                                         | 0,00                           | 0,00                                     | 0,00                                     | 9.808,40                                                                                                                |
| 0,00                                         | 0,00                           | 0,00                                     | 0,00                                     | 17.175,92                                                                                                               |
| 0,00                                         | 0,00                           | 0,00                                     | 0,00                                     | 0,00                                                                                                                    |
| 86.666.553,84                                | 90.244,69                      | 5.466.242,09                             | 27.214,71                                | 396.094,86                                                                                                              |
| 59.931.548,77                                | 75.817,53                      | 454.202,89                               | 79.308,27                                | 668.727,80                                                                                                              |
| 75.767,56                                    | 0,00                           | 5.965,09                                 | 0,00                                     | 185,72                                                                                                                  |
| <b>1.947.481.499,20</b>                      | <b>8.774.956,89</b>            | <b>248.842.598,21</b>                    | <b>7.507.650,75</b>                      | <b>41.170.311,24</b>                                                                                                    |
| 0,00                                         | 0,00                           | -312.397,41                              | 0,00                                     | 0,00                                                                                                                    |
| 0,00                                         | 0,00                           | -503.376,23                              | -1.264,98                                | 0,00                                                                                                                    |
| 0,00                                         | 0,00                           | 0,00                                     | 0,00                                     | -161.857,50                                                                                                             |
| 0,00                                         | 0,00                           | -0,24                                    | 0,00                                     | 0,00                                                                                                                    |
| -38.363.624,93                               | -27.001,40                     | -438.048,52                              | -27.696,65                               | -68.190,71                                                                                                              |
| -85.405,48                                   | 0,00                           | -15.188,32                               | 0,00                                     | -1.558,47                                                                                                               |
| <b>-38.449.030,41</b>                        | <b>-27.001,40</b>              | <b>-1.269.010,72</b>                     | <b>-28.961,63</b>                        | <b>-231.606,68</b>                                                                                                      |
| <b>1.909.032.468,79</b>                      | <b>8.747.955,49</b>            | <b>247.573.587,49</b>                    | <b>7.478.689,12</b>                      | <b>40.938.704,56</b>                                                                                                    |

## Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

|                                              | DWS Invest<br>SDG Corporate Bonds<br>EUR | DWS Invest<br>SDG Global Equities<br>EUR | DWS Invest<br>Short Duration Credit<br>EUR |
|----------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>                        |                                          |                                          |                                            |
| Summe Wertpapiervermögen                     | 12.463.688,68                            | 1.496.298.203,87                         | 696.430.785,73                             |
| Derivate auf einzelne Wertpapiere            | 0,00                                     | 0,00                                     | 0,00                                       |
| Aktienindex-Derivate                         | 0,00                                     | 645.456,94                               | 0,00                                       |
| Zins-Derivate                                | 10.970,77                                | 0,00                                     | 97.125,21                                  |
| Devisen-Derivate                             | 5.673,80                                 | 0,00                                     | 344.671,36                                 |
| Swaps                                        | 0,00                                     | 0,00                                     | 0,00                                       |
| Bankguthaben                                 | 201.127,94                               | 19.161.952,29                            | 20.442.587,11                              |
| Sonstige Vermögensgegenstände                | 277.377,37                               | 1.064.993,54                             | 12.131.602,66                              |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften       | 0,00                                     | 25.995,93                                | 557.813,92                                 |
| <b>Summe der Vermögenswerte ***</b>          | <b>12.958.838,56</b>                     | <b>1.517.196.602,57</b>                  | <b>730.004.585,99</b>                      |
| <b>Verbindlichkeiten</b>                     |                                          |                                          |                                            |
| Zins-Derivate                                | 0,00                                     | 0,00                                     | 0,00                                       |
| Devisen-Derivate                             | 0,00                                     | -3.120,70                                | 0,00                                       |
| Swaps                                        | 0,00                                     | 0,00                                     | 0,00                                       |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten               | 0,00                                     | 0,00                                     | 0,00                                       |
| Sonstige Verbindlichkeiten                   | -28.705,07                               | -1.957.356,33                            | -437.705,68                                |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | 0,00                                     | -264.597,19                              | -67.886,52                                 |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten ***</b>       | <b>-28.705,07</b>                        | <b>-2.225.074,22</b>                     | <b>-505.592,20</b>                         |
| <b>Fondsvermögen</b>                         | <b>12.930.133,49</b>                     | <b>1.514.971.528,35</b>                  | <b>729.498.993,79</b>                      |

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2025 . . . . . USD 1,176300 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2024 . . . . . USD 1,037650 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2025 . . . . . JPY 183,838103 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2024 . . . . . JPY 163,465240 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

\*\*\* Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

| DWS Invest<br>Short Duration Income<br>EUR | DWS Invest<br>Top Asia<br>EUR | DWS Invest<br>Top Dividend<br>EUR | DWS Invest<br>WellCare<br>(normals: DWS Invest<br>ESG Healthy Living)<br>EUR |
|--------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| 88.955.946,31                              | 320.077.223,52                | 2.334.675.356,12                  | 249.005.208,81                                                               |
| 0,00                                       | 0,00                          | 0,00                              | 0,00                                                                         |
| 0,00                                       | 0,00                          | 0,00                              | 0,00                                                                         |
| 0,00                                       | 0,00                          | 0,00                              | 0,00                                                                         |
| 232.033,32                                 | 0,00                          | 660.187,40                        | 0,00                                                                         |
| 0,00                                       | 0,00                          | 0,00                              | 0,00                                                                         |
| 378.495,08                                 | 2.192.908,24                  | 6.875.342,83                      | 1.133.195,04                                                                 |
| 1.172.317,86                               | 139.220,15                    | 5.446.996,62                      | 311.321,10                                                                   |
| 611.810,04                                 | 72.211,22                     | 1.330.712,94                      | 0,00                                                                         |
| <b>91.350.602,61</b>                       | <b>322.481.563,13</b>         | <b>2.348.988.595,91</b>           | <b>250.449.724,95</b>                                                        |
| -11.184,42                                 | 0,00                          | 0,00                              | 0,00                                                                         |
| 0,00                                       | 0,00                          | 0,00                              | 0,00                                                                         |
| -11.943,51                                 | 0,00                          | 0,00                              | 0,00                                                                         |
| 0,00                                       | -488.789,05                   | -1.467.149,18                     | 0,00                                                                         |
| -103.843,59                                | -1.993.945,56                 | -3.464.344,26                     | -116.360,55                                                                  |
| -800,83                                    | -148.098,62                   | -163.395,83                       | 0,00                                                                         |
| <b>-127.772,35</b>                         | <b>-2.630.833,23</b>          | <b>-5.094.889,27</b>              | <b>-116.360,55</b>                                                           |
| <b>91.222.830,26</b>                       | <b>319.850.729,90</b>         | <b>2.343.893.706,64</b>           | <b>250.333.364,40</b>                                                        |

# DWS Invest, SICAV – 31.12.2025

## Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025 (inkl. Ertragsausgleich)

|                                                               | DWS Invest, SICAV<br>EUR * ** | DWS Invest<br>Artificial Intelligence<br>EUR | DWS Invest<br>Asian Bonds<br>USD* |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------|
|                                                               | Konsolidiert                  |                                              |                                   |
| <b>Erträge</b>                                                |                               |                                              |                                   |
| Dividenden (vor Quellensteuer)                                | 493.948.571,53                | 8.964.342,89                                 | 0,00                              |
| Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)                   | 507.357.250,03                | 0,00                                         | 41.725.368,85                     |
| Erträge aus Swapgeschäften                                    | 1.759.687,23                  | 0,00                                         | 0,00                              |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)             | 20.865.625,03                 | 1.994.026,51                                 | 83.966,74                         |
| Erträge aus Investmentanteilen                                | 8.160.367,55                  | 0,00                                         | 0,00                              |
| Erträge aus Wertpapier-Darlehen                               | 4.279.325,02                  | 0,00                                         | 0,00                              |
| Abzug ausländischer Quellensteuer                             | -61.861.790,63                | -1.364.861,68                                | 123.410,67                        |
| Sonstige Erträge                                              | 92.187,74                     | 87,46                                        | 440,23                            |
| <b>Summe der Erträge</b>                                      | <b>974.601.223,50</b>         | <b>9.593.595,18</b>                          | <b>41.933.186,49</b>              |
| <b>Aufwendungen</b>                                           |                               |                                              |                                   |
| Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | -6.268,88                     | 0,00                                         | -1.078,73                         |
| Aufwendungen aus Swapgeschäften                               | -11.073.838,46                | 0,00                                         | 0,00                              |
| Verwaltungsvergütung                                          | -270.045.205,12               | -18.848.892,16                               | -4.178.833,61                     |
| Verwahrstellenvergütung                                       | -1.779.479,90                 | -90.693,10                                   | -31.082,69                        |
| Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten                | -2.962.754,11                 | -72.985,33                                   | -74.572,17                        |
| Taxe d'Abonnement                                             | -9.935.472,23                 | -598.440,98                                  | -330.339,17                       |
| Sonstige Aufwendungen                                         | -14.694.840,54                | -1.808.311,08                                | -203.910,79                       |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                 | <b>-310.497.859,24</b>        | <b>-21.419.322,65</b>                        | <b>-4.819.817,16</b>              |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>                               | <b>664.103.364,26</b>         | <b>-11.825.727,47</b>                        | <b>37.113.369,33</b>              |
| <b>Veräußerungsgeschäfte</b>                                  |                               |                                              |                                   |
| Realisierte Gewinne/Verluste                                  | 985.417.592,89                | 45.369.500,15                                | 7.124.153,40                      |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                    | <b>985.417.592,89</b>         | <b>45.369.500,15</b>                         | <b>7.124.153,40</b>               |
| <b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                           | <b>1.649.520.957,15</b>       | <b>33.543.772,68</b>                         | <b>44.237.522,73</b>              |

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2025 ..... USD 1,176300 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2024 ..... USD 1,037650 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2025 ..... JPY 183,838103 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2024 ..... JPY 163,465240 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung. Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

| DWS Invest<br>Brazilian Equities<br>EUR | DWS Invest<br>China Bonds<br>USD* | DWS Invest<br>Chinese Equities<br>EUR | DWS Invest<br>Conservative<br>Opportunities<br>EUR | DWS Invest<br>Conservative<br>Sustainable Bonds<br>EUR |
|-----------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| 6.913.888,18                            | 0,00                              | 1.950.315,98                          | 0,00                                               | 0,00                                                   |
| 0,00                                    | 2.441.766,7093                    | 0,00                                  | 3.981.934,48                                       | 1.127.535,59                                           |
| 0,00                                    | 0,00                              | 0,00                                  | 0,00                                               | 0,00                                                   |
| 52.852,09                               | 12.841,21                         | 48.365,60                             | 127.516,42                                         | 5.947,58                                               |
| 0,00                                    | 0,00                              | 0,00                                  | 3.920.277,40                                       | 0,00                                                   |
| 0,00                                    | 0,00                              | 0,00                                  | 0,00                                               | 0,00                                                   |
| -440.039,99                             | -3.500,30                         | -123.425,01                           | -21.822,14                                         | -306,68                                                |
| 0,00                                    | 619,90                            | 0,00                                  | 3.133,21                                           | 0,00                                                   |
| <b>6.526.700,28</b>                     | <b>2.451.727,51</b>               | <b>1.875.256,57</b>                   | <b>8.011.039,37</b>                                | <b>1.133.176,49</b>                                    |
| -470,47                                 | 0,00                              | 0,00                                  | 0,00                                               | 0,00                                                   |
| 0,00                                    | 0,00                              | 0,00                                  | 0,00                                               | 0,00                                                   |
| -962.642,12                             | -458.530,14                       | -1.212.638,90                         | -5.123.590,16                                      | -44.968,01                                             |
| -8.574,32                               | -2.751,87                         | -6.513,62                             | -38.259,30                                         | -2.402,95                                              |
| -23.664,78                              | -31.559,59                        | -24.393,19                            | -56.282,92                                         | -7148,28                                               |
| -42.935,10                              | -22.861,01                        | -39.600,05                            | -223.871,92                                        | -18.252,68                                             |
| -91.421,10                              | -87.287,96                        | -84.525,18                            | -60.374,68                                         | -8.546,84                                              |
| <b>-1.129.707,89</b>                    | <b>-602.990,57</b>                | <b>-1.367.670,94</b>                  | <b>-5.502.378,98</b>                               | <b>-81.318,76</b>                                      |
| <b>5.396.992,39</b>                     | <b>1.848.736,94</b>               | <b>507.585,63</b>                     | <b>2.508.660,39</b>                                | <b>1.051.857,73</b>                                    |
| -5.245.284,03                           | 2.268.631,36                      | 5.540.431,90                          | 9.039.290,22                                       | 182.536,19                                             |
| <b>-5.245.284,03</b>                    | <b>2.268.631,36</b>               | <b>5.540.431,90</b>                   | <b>9.039.290,22</b>                                | <b>182.536,19</b>                                      |
| <b>151.708,36</b>                       | <b>4.117.368,30</b>               | <b>6.048.017,53</b>                   | <b>11.547.950,61</b>                               | <b>1.234.393,92</b>                                    |

## Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025 (inkl. Ertragsausgleich)

|                                                               | DWS Invest<br>Convertibles<br>EUR | DWS Invest<br>Corporate Green Bonds<br>EUR | DWS Invest<br>Corporate Hybrid Bonds<br>EUR |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>Erträge</b>                                                |                                   |                                            |                                             |
| Dividenden (vor Quellensteuer)                                | 0,00                              | 0,00                                       | 0,00                                        |
| Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)                   | 786.399,85                        | 15.146.444,27                              | 11.025.160,16                               |
| Erträge aus Swapgeschäften                                    | 0,00                              | 0,00                                       | 34.472,17                                   |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)             | 34.349,38                         | 137.782,71                                 | 123.303,21                                  |
| Erträge aus Investmentanteilen                                | 0,00                              | 0,00                                       | 0,00                                        |
| Erträge aus Wertpapier-Darlehen                               | 19.639,25                         | 0,00                                       | 34.839,41                                   |
| Abzug ausländischer Quellensteuer                             | 7.317,78                          | -3.279,16                                  | -11.413,25                                  |
| Sonstige Erträge                                              | 804,01                            | 235,49                                     | 212,98                                      |
| <b>Summe der Erträge</b>                                      | <b>848.510,27</b>                 | <b>15.281.183,31</b>                       | <b>11.206.574,68</b>                        |
| <b>Aufwendungen</b>                                           |                                   |                                            |                                             |
| Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | 0,00                              | 0,00                                       | 0,00                                        |
| Aufwendungen aus Swapgeschäften                               | 0,00                              | 0,00                                       | -391.291,02                                 |
| Verwaltungsvergütung                                          | -1.133.762,45                     | -2.690.816,65                              | -1.451.896,84                               |
| Verwahrstellenvergütung                                       | -5.724,89                         | -26.807,95                                 | -16.782,52                                  |
| Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten                | -25.245,07                        | -32.219,00                                 | -36.565,18                                  |
| Taxe d'Abonnement                                             | -52.915,58                        | -207.798,96                                | -134.690,07                                 |
| Sonstige Aufwendungen                                         | -87.715,31                        | -53.373,07                                 | -81.137,34                                  |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                 | <b>-1.305.363,30</b>              | <b>-3.011.015,63</b>                       | <b>-2.112.362,97</b>                        |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>                               | <b>-456.853,03</b>                | <b>12.270.167,68</b>                       | <b>9.094.211,71</b>                         |
| <b>Veräußerungsgeschäfte</b>                                  |                                   |                                            |                                             |
| Realisierte Gewinne/Verluste                                  | 12.110.534,36                     | 3.916.956,71                               | 1.927.614,87                                |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                    | <b>12.110.534,36</b>              | <b>3.916.956,71</b>                        | <b>1.927.614,87</b>                         |
| <b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                           | <b>11.653.681,33</b>              | <b>16.187.124,39</b>                       | <b>11.021.826,58</b>                        |

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2025 ..... USD 1,176300 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2024 ..... USD 1,037650 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2025 ..... JPY 183,838103 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2024 ..... JPY 163,465240 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung. Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

| DWS Invest<br>Credit Opportunities<br>EUR | DWS Invest<br>Critical Technologies<br>(vormals: DWS Invest<br>ESG Smart Industrial<br>Technologies)<br>EUR | DWS Invest<br>CROCI Euro<br>EUR | DWS Invest<br>CROCI Global Dividends<br>USD* | DWS Invest<br>CROCI Japan<br>JPY* |
|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------|
| 0,00                                      | 1.287.974,69                                                                                                | 1.653.006,91                    | 3.513.576,73                                 | 1.960.972,13                      |
| 7108.624,05                               | 0,00                                                                                                        | 0,00                            | 0,00                                         | 0,00                              |
| 154.645,05                                | 0,00                                                                                                        | 0,00                            | 0,00                                         | 0,00                              |
| 54.235,57                                 | 15.893,60                                                                                                   | 2.854,89                        | 1.181,41                                     | 132,16                            |
| 0,00                                      | 0,00                                                                                                        | 0,00                            | 0,00                                         | 0,00                              |
| 18.269,76                                 | 0,00                                                                                                        | 0,00                            | 0,00                                         | 0,00                              |
| -13.949,27                                | -210.307,40                                                                                                 | 537.346,57                      | -424.519,30                                  | -300.322,88                       |
| 904,46                                    | 253,06                                                                                                      | 552,54                          | 0,00                                         | 1,90                              |
| <b>7.322.729,62</b>                       | <b>1.093.813,95</b>                                                                                         | <b>2.193.760,91</b>             | <b>3.090.238,84</b>                          | <b>1.660.783,31</b>               |
| 0,00                                      | 0,00                                                                                                        | -1.698,01                       | -114,14                                      | -227,26                           |
| -635.169,73                               | 0,00                                                                                                        | 0,00                            | 0,00                                         | 0,00                              |
| -843.028,33                               | -1.321.118,33                                                                                               | -391.308,80                     | -1.143.955,22                                | -589.412,59                       |
| -8.993,18                                 | -3.402,18                                                                                                   | -1.172,61                       | -4.608,31                                    | -4.373,60                         |
| -14.393,90                                | -78.634,89                                                                                                  | -23.851,33                      | -23.396,83                                   | -17.521,97                        |
| -68.791,18                                | -70.252,39                                                                                                  | -21.275,38                      | -35.592,35                                   | -28.311,58                        |
| -29.865,08                                | -272.827,08                                                                                                 | -32.942,88                      | -431.335,68                                  | -58.270,65                        |
| <b>-1.600.241,40</b>                      | <b>-1.746.234,87</b>                                                                                        | <b>-472.249,01</b>              | <b>-1.639.002,53</b>                         | <b>-698.117,65</b>                |
| <b>5.722.488,22</b>                       | <b>-652.420,92</b>                                                                                          | <b>1.721.511,90</b>             | <b>1.451.236,31</b>                          | <b>962.665,66</b>                 |
| -12.106.681,95                            | 11.425.248,16                                                                                               | 7.359.417,59                    | 4.411.042,36                                 | 12.896.666,98                     |
| <b>-12.106.681,95</b>                     | <b>11.425.248,16</b>                                                                                        | <b>7.359.417,59</b>             | <b>4.411.042,36</b>                          | <b>12.896.666,98</b>              |
| <b>-6.384.193,73</b>                      | <b>10.772.827,24</b>                                                                                        | <b>9.080.929,49</b>             | <b>5.862.278,67</b>                          | <b>13.859.332,64</b>              |



## Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025 (inkl. Ertragsausgleich)

|                                                               | DWS Invest<br>CROCI Sectors Plus<br>EUR | DWS Invest<br>CROCI US<br>USD* | DWS Invest<br>CROCI US Dividends<br>USD* |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Erträge</b>                                                |                                         |                                |                                          |
| Dividenden (vor Quellensteuer)                                | 13.103.338,46                           | 3.290.002,36                   | 2.261.982,98                             |
| Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)                   | 0,00                                    | 0,00                           | 0,00                                     |
| Erträge aus Swapgeschäften                                    | 0,00                                    | 0,00                           | 0,00                                     |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)             | 9.908,25                                | 7.586,46                       | 3.704,68                                 |
| Erträge aus Investmentanteilen                                | 0,00                                    | 0,00                           | 0,00                                     |
| Erträge aus Wertpapier-Darlehen                               | 0,00                                    | 0,00                           | 0,00                                     |
| Abzug ausländischer Quellensteuer                             | -2.286.315,79                           | -950.414,19                    | -582.480,56                              |
| Sonstige Erträge                                              | 28,85                                   | 0,00                           | 0,00                                     |
| <b>Summe der Erträge</b>                                      | <b>10.826.959,77</b>                    | <b>2.347.174,63</b>            | <b>1.683.207,10</b>                      |
| <b>Aufwendungen</b>                                           |                                         |                                |                                          |
| Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | 0,00                                    | 0,00                           | 0,00                                     |
| Aufwendungen aus Swapgeschäften                               | 0,00                                    | 0,00                           | 0,00                                     |
| Verwaltungsvergütung                                          | -4.525.908,63                           | -1.250.611,16                  | -513.460,74                              |
| Verwahrstellenvergütung                                       | -14.557,86                              | -4.873,86                      | -2.790,71                                |
| Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten                | -38.869,97                              | -21.791,07                     | -16.469,42                               |
| Taxe d'Abonnement                                             | -160.121,55                             | -60.417,75                     | -25.876,39                               |
| Sonstige Aufwendungen                                         | -957.730,30                             | -45.733,10                     | -41.993,49                               |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                 | <b>-5.697.188,31</b>                    | <b>-1.383.426,94</b>           | <b>-600.590,75</b>                       |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>                               | <b>5.129.771,46</b>                     | <b>963.747,69</b>              | <b>1.082.616,35</b>                      |
| <b>Veräußerungsgeschäfte</b>                                  |                                         |                                |                                          |
| Realisierte Gewinne/Verluste                                  | 14.433.319,64                           | 8.111.933,58                   | 2.207.202,13                             |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                    | <b>14.433.319,64</b>                    | <b>8.111.933,58</b>            | <b>2.207.202,13</b>                      |
| <b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                           | <b>19.563.091,10</b>                    | <b>9.075.681,27</b>            | <b>3.289.818,48</b>                      |

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2025 ..... USD 1,176300 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2024 ..... USD 1,037650 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2025 ..... JPY 183,838103 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2024 ..... JPY 163,465240 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung. Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

| DWS Invest<br>CROCI World Value<br>EUR | DWS Invest<br>Enhanced Commodity<br>Strategy<br>USD* | DWS Invest<br>ESG Asian Bonds<br>USD* | DWS Invest<br>ESG Climate Opportunities<br>(vormals: DWS Invest<br>ESG Climate Tech)<br>EUR | DWS Invest<br>ESG CROCI Innovation<br>Leaders<br>EUR |
|----------------------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| 2.167.379,57                           | 0,00                                                 | 0,00                                  | 6.436.638,90                                                                                | 191.003,28                                           |
| 0,00                                   | 2.635.390,05                                         | 11.878.208,02                         | 0,00                                                                                        | 0,00                                                 |
| 0,00                                   | 559,53                                               | 0,00                                  | 0,00                                                                                        | 0,00                                                 |
| 4.854,86                               | 377.865,77                                           | 70.053,12                             | 270.634,12                                                                                  | 673,83                                               |
| 0,00                                   | 0,00                                                 | 0,00                                  | 0,00                                                                                        | 0,00                                                 |
| 0,00                                   | 0,00                                                 | 0,00                                  | 0,00                                                                                        | 0,00                                                 |
| -355.229,86                            | 0,00                                                 | -560,15                               | -567.683,83                                                                                 | -40.372,87                                           |
| 103,11                                 | 0,00                                                 | 447,60                                | 915,28                                                                                      | 0,00                                                 |
| <b>1.817.107,68</b>                    | <b>3.013.815,35</b>                                  | <b>11.948.148,59</b>                  | <b>6.140.504,47</b>                                                                         | <b>151.304,24</b>                                    |
| 0,00                                   | 0,00                                                 | 0,00                                  | 0,00                                                                                        | -10,57                                               |
| 0,00                                   | -11.170,87                                           | 0,00                                  | 0,00                                                                                        | 0,00                                                 |
| -792.077,86                            | -589.439,92                                          | -587.686,55                           | -6.783.658,73                                                                               | -47.871,81                                           |
| -2.868,54                              | -2.481,53                                            | -11.254,53                            | -21.806,63                                                                                  | -1.182,52                                            |
| -15.349,87                             | -21.715,61                                           | -28.095,37                            | -113.980,51                                                                                 | -25.411,05                                           |
| -27.622,77                             | -21.107,52                                           | -39.445,75                            | -239.538,14                                                                                 | -6.825,31                                            |
| -48.021,63                             | -106.212,45                                          | -85.044,71                            | -203.281,21                                                                                 | -13.949,44                                           |
| <b>-885.940,67</b>                     | <b>-752.127,90</b>                                   | <b>-751.526,91</b>                    | <b>-7.362.265,22</b>                                                                        | <b>-95.250,70</b>                                    |
| <b>931.167,01</b>                      | <b>2.261.687,45</b>                                  | <b>11.196.621.6815</b>                | <b>-1.221.760,75</b>                                                                        | <b>56.053,54</b>                                     |
| 2.787.381,10                           | 5.982.509,71                                         | 1.441.223,85                          | 67.903.093,49                                                                               | 1.158.882,12                                         |
| <b>2.787.381,10</b>                    | <b>5.982.509,71</b>                                  | <b>1.441.223,85</b>                   | <b>67.903.093,49</b>                                                                        | <b>1.158.882,12</b>                                  |
| <b>3.718.548,11</b>                    | <b>8.244.197,16</b>                                  | <b>12.637.845,53</b>                  | <b>66.681.332,74</b>                                                                        | <b>1.214.935,66</b>                                  |

## Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025 (inkl. Ertragsausgleich)

|                                                               | DWS Invest<br>ESG Dynamic<br>Opportunities<br>EUR | DWS Invest<br>ESG Emerging Markets<br>Top Dividend<br>EUR | DWS Invest<br>ESG Equity Income<br>EUR |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Erträge</b>                                                |                                                   |                                                           |                                        |
| Dividenden (vor Quellensteuer)                                | 0,00                                              | 4.364.979,80                                              | 71.346.794,58                          |
| Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)                   | 939.123,68                                        | 0,00                                                      | 0,00                                   |
| Erträge aus Swapgeschäften                                    | 0,00                                              | 0,00                                                      | 0,00                                   |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)             | 194.255,22                                        | 56.210,73                                                 | 5.415.497,43                           |
| Erträge aus Investmentanteilen                                | 2.145.838,00                                      | 0,00                                                      | 0,00                                   |
| Erträge aus Wertpapier-Darlehen                               | 0,00                                              | 0,00                                                      | 0,00                                   |
| Abzug ausländischer Quellensteuer                             | -265.396,72                                       | -461.863,57                                               | -8.332.067,98                          |
| Sonstige Erträge                                              | 297,19                                            | 53,32                                                     | 1.484,90                               |
| <b>Summe der Erträge</b>                                      | <b>3.014.117,37</b>                               | <b>3.959.380,28</b>                                       | <b>68.431.708,93</b>                   |
| <b>Aufwendungen</b>                                           |                                                   |                                                           |                                        |
| Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | 0,00                                              | 0,00                                                      | 0,00                                   |
| Aufwendungen aus Swapgeschäften                               | 0,00                                              | 0,00                                                      | 0,00                                   |
| Verwaltungsvergütung                                          | -1.536.456,68                                     | -1.704.112,85                                             | -34.821.087,54                         |
| Verwahrstellenvergütung                                       | -6.826,77                                         | -10.062,71                                                | -128.145,95                            |
| Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten                | -2.655,36                                         | -55.425,21                                                | -125.263,75                            |
| Taxe d'Abonnement                                             | -74.344,79                                        | -63.021,76                                                | -1.232.815,71                          |
| Sonstige Aufwendungen                                         | -256.888,06                                       | -80.561,41                                                | -429.877,18                            |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                 | <b>-1.877.171,66</b>                              | <b>-1.913.183,94</b>                                      | <b>-36.737.190,13</b>                  |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>                               | <b>1.136.945,71</b>                               | <b>2.046.196,34</b>                                       | <b>31.694.518,80</b>                   |
| <b>Veräußerungsgeschäfte</b>                                  |                                                   |                                                           |                                        |
| Realisierte Gewinne/Verluste                                  | 517.304,34                                        | 1.482.298,54                                              | 112.564.788,98                         |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                    | <b>517.304,34</b>                                 | <b>1.482.298,54</b>                                       | <b>112.564.788,98</b>                  |
| <b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                           | <b>1.654.250,05</b>                               | <b>3.528.494,88</b>                                       | <b>144.259.307,78</b>                  |

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2025 ..... USD 1,176300 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2024 ..... USD 1,037650 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2025 ..... JPY 183,838103 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2024 ..... JPY 163,465240 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung. Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

| DWS Invest<br>ESG Euro Bonds (Short)<br>EUR | DWS Invest<br>ESG Euro Corporate<br>Bonds<br>EUR | DWS Invest<br>ESG Euro Corporate<br>Bonds Long<br>EUR | DWS Invest<br>ESG Euro High Yield<br>EUR | DWS Invest<br>ESG European<br>Small/Mid Cap<br>EUR |
|---------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| 0,00                                        | 0,00                                             | 0,00                                                  | 0,00                                     | 6.874.727,08                                       |
| 19.181.474,15                               | 8.975.321,24                                     | 704.577,27                                            | 21.150.010,81                            | 0,00                                               |
| 0,00                                        | 16.749,11                                        | 0,00                                                  | 0,00                                     | 0,00                                               |
| 91.388,46                                   | 48.947,85                                        | 4.863,14                                              | 88.967,52                                | 152.857,01                                         |
| 0,00                                        | 0,00                                             | 0,00                                                  | 0,00                                     | 0,00                                               |
| 220.660,78                                  | 0,00                                             | 0,00                                                  | 144.046,08                               | 0,00                                               |
| -65.444,18                                  | -10.619,32                                       | -2.300,33                                             | -1.211,10                                | 77.611,77                                          |
| 1.675,91                                    | 1.101,52                                         | 37,10                                                 | 2.731,07                                 | 577,94                                             |
| <b>19.429.755,12</b>                        | <b>9.031.500,40</b>                              | <b>707.177,18</b>                                     | <b>21.385.544,38</b>                     | <b>7.105.773,80</b>                                |
| 0,00                                        | 0,00                                             | 0,00                                                  | 0,00                                     | 0,00                                               |
| 0,00                                        | -198.239,87                                      | 0,00                                                  | 0,00                                     | 0,00                                               |
| -1.894.770,54                               | -497.731,73                                      | -11.890,20                                            | -1.656.426,87                            | -1.897.979,02                                      |
| -45.203,90                                  | -15.599,21                                       | -1.665,09                                             | -24.383,04                               | -13.363,82                                         |
| -59.313,79                                  | -27.894,83                                       | -9.297,20                                             | -36.712,57                               | -27.803,63                                         |
| -285.270,80                                 | -99.335,05                                       | -4.922,04                                             | -226.769,11                              | -88.769,85                                         |
| -437.147,64                                 | -30.535,69                                       | -19.104,85                                            | -109.623,25                              | -78.825,49                                         |
| <b>-2.721.706,67</b>                        | <b>-869.336,38</b>                               | <b>-46.879,38</b>                                     | <b>-2.053.914,84</b>                     | <b>-2.106.741,81</b>                               |
| <b>16.708.048,45</b>                        | <b>8.162.164,02</b>                              | <b>660.297,80</b>                                     | <b>19.330.629,53</b>                     | <b>4.999.031,99</b>                                |
| 1.935.459,96                                | 3.842.429,07                                     | 211.729,50                                            | 3.495.308,98                             | 8.507.461,45                                       |
| <b>1.935.459,96</b>                         | <b>3.842.429,07</b>                              | <b>211.729,50</b>                                     | <b>3.495.308,98</b>                      | <b>8.507.461,45</b>                                |
| <b>18.643.508,41</b>                        | <b>12.004.593,09</b>                             | <b>872.027,30</b>                                     | <b>22.825.938,51</b>                     | <b>13.506.493,44</b>                               |

## Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025 (inkl. Ertragsausgleich)

|                                                               | DWS Invest<br>ESG Floating Rate Notes<br>EUR | DWS Invest<br>ESG Global<br>Corporate Bonds<br>EUR | DWS Invest<br>ESG Global Emerging<br>Markets Equities<br>EUR |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| <b>Erträge</b>                                                |                                              |                                                    |                                                              |
| Dividenden (vor Quellensteuer)                                | 0,00                                         | 0,00                                               | 10.436.663,16                                                |
| Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)                   | 32.194.382,23                                | 15.975.322,52                                      | 0,00                                                         |
| Erträge aus Swapgeschäften                                    | 19.170,91                                    | 6.250,00                                           | 0,00                                                         |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)             | 3.828.177,42                                 | 126.116,35                                         | 186.513,81                                                   |
| Erträge aus Investmentanteilen                                | 0,00                                         | 0,00                                               | 0,00                                                         |
| Erträge aus Wertpapier-Darlehen                               | 0,00                                         | 12.442,72                                          | 0,00                                                         |
| Abzug ausländischer Quellensteuer                             | -21.141,17                                   | 3.093,23                                           | -1.255.661,19                                                |
| Sonstige Erträge                                              | 516,06                                       | 396,59                                             | 214,94                                                       |
| <b>Summe der Erträge</b>                                      | <b>36.021.105,45</b>                         | <b>16.123.621,41</b>                               | <b>9.367.730,72</b>                                          |
| <b>Aufwendungen</b>                                           |                                              |                                                    |                                                              |
| Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | 0,00                                         | 0,00                                               | 0,00                                                         |
| Aufwendungen aus Swapgeschäften                               | 0,00                                         | -41.872,21                                         | 0,00                                                         |
| Verwaltungsvergütung                                          | -2.200.165,19                                | -884.783,80                                        | -6.865.722,12                                                |
| Verwahrstellenvergütung                                       | -58.250,76                                   | -15.301,66                                         | -46.496,51                                                   |
| Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten                | -69.205,16                                   | -32.697,10                                         | -55.637,20                                                   |
| Taxe d'Abonnement                                             | -519.901,22                                  | -149.334,22                                        | -225.277,77                                                  |
| Sonstige Aufwendungen                                         | -363.595,24                                  | -48.379,52                                         | -122.467,36                                                  |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                 | <b>-3.211.117,57</b>                         | <b>-1.172.368,51</b>                               | <b>-7.315.600,96</b>                                         |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>                               | <b>32.809.987,88</b>                         | <b>14.951.252,90</b>                               | <b>2.052.129,76</b>                                          |
| <b>Veräußerungsgeschäfte</b>                                  |                                              |                                                    |                                                              |
| Realisierte Gewinne/Verluste                                  | 15.249.754,71                                | 14.602.917,50                                      | 2.440.960,31                                                 |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                    | <b>15.249.754,71</b>                         | <b>14.602.917,50</b>                               | <b>2.440.960,31</b>                                          |
| <b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                           | <b>48.059.742,59</b>                         | <b>29.554.170,40</b>                               | <b>4.493.090,07</b>                                          |

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2025 ..... USD 1,176300 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2024 ..... USD 1,037650 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2025 ..... JPY 183,838103 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2024 ..... JPY 163,465240 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung. Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

| DWS Invest<br>ESG Multi Asset Income<br>EUR | DWS Invest<br>ESG Next Generation<br>Infrastructure<br>EUR | DWS Invest<br>ESG Qi LowVol World<br>EUR | DWS Invest<br>ESG Real Assets<br>EUR | DWS Invest<br>ESG Top Euroland<br>EUR |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| 896.171,53                                  | 5.007.777,84                                               | 3.204.562,65                             | 377.975,47                           | 10.814.373,84                         |
| 1.229.589,42                                | 0,00                                                       | 0,00                                     | 109.122,97                           | 0,00                                  |
| 0,00                                        | 0,00                                                       | 0,00                                     | 0,00                                 | 0,00                                  |
| 191.183,51                                  | 35.708,30                                                  | 37.271,72                                | 4.462,06                             | 188.243,18                            |
| 0,00                                        | 0,00                                                       | 0,00                                     | 0,00                                 | 0,00                                  |
| 0,00                                        | 0,00                                                       | 0,00                                     | 0,00                                 | 1.634,33                              |
| -74.251,65                                  | -605.665,92                                                | -538.237,01                              | -59.922,51                           | -612.495,39                           |
| 23,59                                       | 1.128,07                                                   | 711,50                                   | 0,00                                 | 1.069,60                              |
| <b>2.242.716,40</b>                         | <b>4.438.948,29</b>                                        | <b>2.704.308,86</b>                      | <b>431.637,99</b>                    | <b>10.392.825,56</b>                  |
| 0,00                                        | -86,91                                                     | 0,00                                     | 0,00                                 | 0,00                                  |
| 0,00                                        | 0,00                                                       | 0,00                                     | 0,00                                 | 0,00                                  |
| -942.827,62                                 | -2.242.052,21                                              | -1.396.098,33                            | -246.225,90                          | -5.105.343,06                         |
| -4.256,51                                   | -8.712,96                                                  | -6.932,30                                | -207,00                              | -19.836,08                            |
| -60.198,01                                  | -27.258,61                                                 | -22.179,43                               | -13.989,28                           | -44.807,64                            |
| -40.731,38                                  | -81.908,72                                                 | -77.056,75                               | -6.402,36                            | -186.500,54                           |
| -94.918,79                                  | -46.372,41                                                 | -38.537,31                               | -17.789,42                           | -156.148,67                           |
| <b>-1.142.932,31</b>                        | <b>-2.406.391,82</b>                                       | <b>-1.540.804,12</b>                     | <b>-284.613,96</b>                   | <b>-5.512.635,99</b>                  |
| <b>1.099.784,09</b>                         | <b>2.032.556,47</b>                                        | <b>1.163.504,74</b>                      | <b>147.024,03</b>                    | <b>4.880.189,57</b>                   |
| 7.011.989,79                                | 1.488.597,13                                               | 12.167.710,36                            | 1.061.133,01                         | 24.068.677,77                         |
| <b>7.011.989,79</b>                         | <b>1.488.597,13</b>                                        | <b>12.167.710,36</b>                     | <b>1.061.133,01</b>                  | <b>24.068.677,77</b>                  |
| <b>8.111.773,88</b>                         | <b>3.521.153,60</b>                                        | <b>13.331.215,10</b>                     | <b>1.208.157,04</b>                  | <b>28.948.867,34</b>                  |

## Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025 (inkl. Ertragsausgleich)

|                                                               | DWS Invest<br>Euro Corporate Bonds<br>EUR | DWS Invest<br>Euro High Yield<br>Corporates<br>EUR | DWS Invest<br>Euro-Gov Bonds<br>EUR |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Erträge</b>                                                |                                           |                                                    |                                     |
| Dividenden (vor Quellensteuer)                                | 0,00                                      | 0,00                                               | 0,00                                |
| Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)                   | 78.674.475,49                             | 169.106.674,21                                     | 22.179.351,07                       |
| Erträge aus Swapgeschäften                                    | 166.169,51                                | 1.341.563,35                                       | 0,00                                |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)             | 270.723,84                                | 1.198.277,85                                       | 32.218,49                           |
| Erträge aus Investmentanteilen                                | 0,00                                      | 0,00                                               | 0,00                                |
| Erträge aus Wertpapier-Darlehen                               | 295.008,77                                | 2.882.264,28                                       | 375.222,22                          |
| Abzug ausländischer Quellensteuer                             | -121.933,05                               | -13.503,64                                         | 0,00                                |
| Sonstige Erträge                                              | 19.995,50                                 | 34.995,53                                          | 2.187,48                            |
| <b>Summe der Erträge</b>                                      | <b>79.304.440,06</b>                      | <b>174.550.271,58</b>                              | <b>22.588.979,26</b>                |
| <b>Aufwendungen</b>                                           |                                           |                                                    |                                     |
| Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | 0,00                                      | 0,00                                               | 0,00                                |
| Aufwendungen aus Swapgeschäften                               | -1.643.975,25                             | -8.119.186,71                                      | 0,00                                |
| Verwaltungsvergütung                                          | -8.909.510,70                             | -16.741.202,82                                     | -2.799.199,06                       |
| Verwahrstellenvergütung                                       | -142.148,92                               | -189.655,32                                        | -51.533,11                          |
| Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten                | -151.328,93                               | -210.571,83                                        | -59.568,65                          |
| Taxe d'Abonnement                                             | -411.868,80                               | -704.647,37                                        | 1.935.965,85                        |
| Sonstige Aufwendungen                                         | -461.848,20                               | -2.059.510,38                                      | -218.413,19                         |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                 | <b>-11.720.680,80</b>                     | <b>-28.024.774,43</b>                              | <b>-1.192.748,16</b>                |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>                               | <b>67.583.759,26</b>                      | <b>146.525.497,15</b>                              | <b>21.396.231,10</b>                |
| <b>Veräußerungsgeschäfte</b>                                  |                                           |                                                    |                                     |
| Realisierte Gewinne/Verluste                                  | 24.851.289,49                             | 23.298.297,21                                      | -26.561.764,63                      |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                    | <b>24.851.289,49</b>                      | <b>23.298.297,21</b>                               | <b>-26.561.764,63</b>               |
| <b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                           | <b>92.435.048,75</b>                      | <b>169.823.794,36</b>                              | <b>-5.165.533,53</b>                |

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2025 ..... USD 1,176300 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2024 ..... USD 1,037650 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2025 ..... JPY 183,838103 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2024 ..... JPY 163,465240 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung. Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

| DWS Invest<br>European Equity High<br>Conviction<br>EUR | DWS Invest<br>German Equities<br>EUR | DWS Invest Global<br>Agribusiness<br>USD* | DWS Invest<br>Global Bonds<br>EUR | DWS Invest<br>Global Growth Leaders<br>EUR |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------|
| 1.805.054,16                                            | 3.962.158,12                         | 6.060.893,88                              | 0,00                              | 12.473,94                                  |
| 0,00                                                    | 0,00                                 | 0,00                                      | 3.761.513,95                      | 0,00                                       |
| 0,00                                                    | 0,00                                 | 0,00                                      | 0,00                              | 0,00                                       |
| 15.761,44                                               | 22.728,37                            | 91.569,40                                 | 8.193,44                          | 1.547,04                                   |
| 0,00                                                    | 0,00                                 | 0,00                                      | 0,00                              | 0,00                                       |
| 0,00                                                    | 0,00                                 | 0,00                                      | 41.073,49                         | 0,00                                       |
| -72.048,64                                              | -519.285,74                          | -811.714,32                               | -6.555,98                         | -2.561,43                                  |
| 49,71                                                   | 1.524,10                             | 53,25                                     | 485,08                            | 0,00                                       |
| <b>1.748.816,67</b>                                     | <b>3.467.124,85</b>                  | <b>5.340.802,21</b>                       | <b>3.804.709,98</b>               | <b>11.459,55</b>                           |
| 0,00                                                    | 0,00                                 | 0,00                                      | 0,00                              | 0,00                                       |
| 0,00                                                    | 0,00                                 | 0,00                                      | 0,00                              | 0,00                                       |
| -1.032.286,13                                           | -2.504.792,65                        | -2.875.308,13                             | -535.744,72                       | 2.976,53                                   |
| -3.527,99                                               | -8.613,80                            | -10.800,56                                | -7.425,91                         | -1.051,72                                  |
| -21.329,92                                              | -12.664,80                           | -38.681,88                                | -31.698,13                        | -13.640,35                                 |
| -35.853,87                                              | -87.796,63                           | -96.899,74                                | -21.752,19                        | -2.717,00                                  |
| -96.422,37                                              | -104.134,06                          | -277.416,67                               | -70.434,99                        | -11.392,47                                 |
| <b>-1.189.420,28</b>                                    | <b>-2.718.001,94</b>                 | <b>-3.299.106,98</b>                      | <b>-667.055,94</b>                | <b>-25.825,01</b>                          |
| <b>559.396,39</b>                                       | <b>749.122,91</b>                    | <b>2.041.695,23</b>                       | <b>3.137.654,04</b>               | <b>-14.365,46</b>                          |
| 6.234.604,37                                            | 7.948.298,48                         | -7.391.661,85                             | 1.064.090,19                      | 106.949,67                                 |
| <b>6.234.604,37</b>                                     | <b>7.948.298,48</b>                  | <b>-7.391.661,85</b>                      | <b>1.064.090,19</b>               | <b>106.949,67</b>                          |
| <b>6.794.000,76</b>                                     | <b>8.697.421,39</b>                  | <b>-5.349.966,62</b>                      | <b>4.201.744,23</b>               | <b>92.584,21</b>                           |



## Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025 (inkl. Ertragsausgleich)

|                                                               | DWS Invest<br>Global Infrastructure<br>EUR | DWS Invest<br>Global Real Estate<br>Securities<br>USD* | DWS Invest<br>Gold and Precious<br>Metals Equities<br>USD* |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| <b>Erträge</b>                                                |                                            |                                                        |                                                            |
| Dividenden (vor Quellensteuer)                                | 84.553.101,53                              | 14.858.873,82                                          | 17.817.897,45                                              |
| Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)                   | 0,00                                       | 0,00                                                   | 0,00                                                       |
| Erträge aus Swapgeschäften                                    | 0,00                                       | 0,00                                                   | 0,00                                                       |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)             | 306.676,24                                 | 125.435,48                                             | 1.124.270,22                                               |
| Erträge aus Investmentanteilen                                | 0,00                                       | 0,00                                                   | 0,00                                                       |
| Erträge aus Wertpapier-Darlehen                               | 0,00                                       | 0,00                                                   | 0,00                                                       |
| Abzug ausländischer Quellensteuer                             | -15.874.381,82                             | -3.328.481,67                                          | -2.797.919,00                                              |
| Sonstige Erträge                                              | 2.523,60                                   | 118,34                                                 | 784,28                                                     |
| <b>Summe der Erträge</b>                                      | <b>68.987.919,55</b>                       | <b>11.655.945,97</b>                                   | <b>16.145.032,95</b>                                       |
| <b>Aufwendungen</b>                                           |                                            |                                                        |                                                            |
| Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | -2.568,96                                  | 0,00                                                   | 0,00                                                       |
| Aufwendungen aus Swapgeschäften                               | 0,00                                       | 0,00                                                   | 0,00                                                       |
| Verwaltungsvergütung                                          | -27.385.250,10                             | -2.652.783,86                                          | -17.000.802,13                                             |
| Verwahrstellenvergütung                                       | -103.814,72                                | -18.475,92                                             | -49.254,29                                                 |
| Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten                | -170.119,50                                | -41.398,43                                             | -69.532,78                                                 |
| Taxe d'Abonnement                                             | -895.189,03                                | -104.714,43                                            | -583.862,73                                                |
| Sonstige Aufwendungen                                         | -874.763,85                                | -135.830,54                                            | -519.340,49                                                |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                 | <b>-29.431.706,16</b>                      | <b>-2.953.203,18</b>                                   | <b>-18.222.792,42</b>                                      |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>                               | <b>39.556.213,39</b>                       | <b>8.702.742,79</b>                                    | <b>-2.077.759,47</b>                                       |
| <b>Veräußerungsgeschäfte</b>                                  |                                            |                                                        |                                                            |
| Realisierte Gewinne/Verluste                                  | 93.425.335,58                              | 7.695.860,10                                           | 190.881.484,20                                             |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                    | <b>93.425.335,58</b>                       | <b>7.695.860,10</b>                                    | <b>190.881.484,20</b>                                      |
| <b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                           | <b>132.981.548,97</b>                      | <b>16.398.602,89</b>                                   | <b>188.803.724,73</b>                                      |

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2025 ..... USD 1,176300 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2024 ..... USD 1,037650 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2025 ..... JPY 183,838103 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2024 ..... JPY 163,465240 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung. Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

| DWS Invest<br>Latin American Equities<br>EUR | DWS Invest<br>Metaverse<br>EUR | DWS Invest<br>Multi Opportunities<br>EUR | DWS Invest<br>Net Zero Transition<br>EUR | DWS Invest<br>Net Zero Transition<br>Euro Corporate Bonds<br>(vormals: DWS Invest Low<br>Carbon Corporate Bonds)<br>EUR |
|----------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 100.060.268,62                               | 48.582,14                      | 0,00                                     | 96.297,81                                | 0,00                                                                                                                    |
| 0,00                                         | 0,00                           | 943.952,19                               | 0,00                                     | 1.455.422,69                                                                                                            |
| 0,00                                         | 0,00                           | 0,00                                     | 0,00                                     | 3.305,26                                                                                                                |
| 1.251.932,57                                 | 3.861,71                       | 195.990,17                               | 1.498,31                                 | 17.509,64                                                                                                               |
| 0,00                                         | 0,00                           | 2.094.252,15                             | 0,00                                     | 0,00                                                                                                                    |
| 0,00                                         | 0,00                           | 40.570,31                                | 0,00                                     | 0,00                                                                                                                    |
| -8.168.494,88                                | -7.416,86                      | -198.528,87                              | -13.948,34                               | -177,31                                                                                                                 |
| 16,67                                        | 0,00                           | 1.410,09                                 | 0,00                                     | 78,14                                                                                                                   |
| <b>93.143.722,98</b>                         | <b>45.026,99</b>               | <b>3.077.646,04</b>                      | <b>83.847,78</b>                         | <b>1.476.138,42</b>                                                                                                     |
| 0,00                                         | 0,00                           | -13,83                                   | 0,00                                     | 0,00                                                                                                                    |
| 0,00                                         | 0,00                           | 0,00                                     | 0,00                                     | -25.046,00                                                                                                              |
| -6.718.423,67                                | -7.418,66                      | -2.964.114,25                            | -4.377,13                                | -292.928,66                                                                                                             |
| -192.611,00                                  | -1.099,37                      | -12.645,71                               | -1.079,77                                | -2.488,62                                                                                                               |
| -106.989,49                                  | -12.298,57                     | -32.928,68                               | -10.661,26                               | -17.983,60                                                                                                              |
| -765.975,27                                  | -4.149,42                      | -82.593,69                               | -3.390,41                                | -20.107,61                                                                                                              |
| -211.804,18                                  | -17.030,58                     | -361.703,61                              | -11.623,79                               | -20.103,12                                                                                                              |
| <b>-7.995.803,61</b>                         | <b>-41.996,60</b>              | <b>-3.453.999,77</b>                     | <b>-31.132,36</b>                        | <b>-378.657,61</b>                                                                                                      |
| <b>85.147.919,37</b>                         | <b>3.030,39</b>                | <b>-376.353,73</b>                       | <b>52.715,42</b>                         | <b>1.097.480,81</b>                                                                                                     |
| 8.263.109,39                                 | 351.182,80                     | 6.219.600,99                             | 380.108,78                               | 346.831,03                                                                                                              |
| <b>8.263.109,39</b>                          | <b>351.182,80</b>              | <b>6.219.600,99</b>                      | <b>380.108,78</b>                        | <b>346.831,03</b>                                                                                                       |
| <b>93.411.028,76</b>                         | <b>354.213,19</b>              | <b>5.843.247,26</b>                      | <b>432.824,20</b>                        | <b>1.444.311,84</b>                                                                                                     |

## Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025 (inkl. Ertragsausgleich)

|                                                               | DWS Invest<br>SDG Corporate Bonds<br>EUR | DWS Invest<br>SDG Global Equities<br>EUR | DWS Invest<br>Short Duration Credit<br>EUR |
|---------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Erträge</b>                                                |                                          |                                          |                                            |
| Dividenden (vor Quellensteuer)                                | 0,00                                     | 26.224.151,71                            | 0,00                                       |
| Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)                   | 464.089,78                               | 0,00                                     | 24.586.287,81                              |
| Erträge aus Swapgeschäften                                    | 836,78                                   | 0,00                                     | 0,00                                       |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)             | 5.108,93                                 | 749.869,92                               | 334.531,45                                 |
| Erträge aus Investmentanteilen                                | 0,00                                     | 0,00                                     | 0,00                                       |
| Erträge aus Wertpapier-Darlehen                               | 0,00                                     | 0,00                                     | 88.994,69                                  |
| Abzug ausländischer Quellensteuer                             | 210,78                                   | -2.102.745,65                            | -64.217,09                                 |
| Sonstige Erträge                                              | 13,94                                    | 2.406,94                                 | 2.971,73                                   |
| <b>Summe der Erträge</b>                                      | <b>470.260,21</b>                        | <b>24.873.682,92</b>                     | <b>24.948.568,59</b>                       |
| <b>Aufwendungen</b>                                           |                                          |                                          |                                            |
| Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | 0,00                                     | 0,00                                     | 0,00                                       |
| Aufwendungen aus Swapgeschäften                               | -7.886,80                                | 0,00                                     | 0,00                                       |
| Verwaltungsvergütung                                          | -5.922,18                                | -18.645.633,01                           | -3.467.519,28                              |
| Verwahrstellenvergütung                                       | -1.529,29                                | -60.972,61                               | -45.283,31                                 |
| Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten                | -12.197,83                               | -130.836,65                              | -57.379,77                                 |
| Taxe d'Abonnement                                             | -6.621,92                                | -619.624,88                              | -312.011,67                                |
| Sonstige Aufwendungen                                         | -9.756,29                                | -112.502,57                              | -398.094,80                                |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                 | <b>-43.914,31</b>                        | <b>-19.569.569,72</b>                    | <b>-4.280.288,83</b>                       |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>                               | <b>426.345,90</b>                        | <b>5.304.113,20</b>                      | <b>20.668.279,76</b>                       |
| <b>Veräußerungsgeschäfte</b>                                  |                                          |                                          |                                            |
| Realisierte Gewinne/Verluste                                  | 209.356,12                               | 108.562.671,18                           | 6.419.890,72                               |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                    | <b>209.356,12</b>                        | <b>108.562.671,18</b>                    | <b>6.419.890,72</b>                        |
| <b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                           | <b>635.702,02</b>                        | <b>113.866.784,38</b>                    | <b>27.088.170,48</b>                       |

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2025 ..... USD 1,176300 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2024 ..... USD 1,037650 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2025 ..... JPY 183,838103 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2024 ..... JPY 163,465240 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung. Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

| DWS Invest<br>Short Duration Income<br>EUR | DWS Invest<br>Top Asia<br>EUR | DWS Invest<br>Top Dividend<br>EUR | DWS Invest<br>WellCare<br>(normals: DWS Invest<br>ESG Healthy Living)<br>EUR |
|--------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| 0,00                                       | 5.847.269,87                  | 61.509.504,67                     | 4.073.594,80                                                                 |
| 3.258.328,95                               | 0,00                          | 4.611.397,58                      | 0,00                                                                         |
| 15.965,56                                  | 0,00                          | 0,00                              | 0,00                                                                         |
| 12.696,07                                  | 89.025,66                     | 490.421,50                        | 424.583,41                                                                   |
| 0,00                                       | 0,00                          | 0,00                              | 0,00                                                                         |
| 3.688,89                                   | 0,00                          | 100.970,05                        | 0,00                                                                         |
| -6.005,58                                  | -659.951,84                   | -7.346.874,41                     | -486.952,96                                                                  |
| 10,55                                      | 309,55                        | 1.493,88                          | 0,00                                                                         |
| <b>3.284.684,44</b>                        | <b>5.276.653,24</b>           | <b>59.366.913,27</b>              | <b>4.011.225,25</b>                                                          |
| 0,00                                       | 0,00                          | 0,00                              | 0,00                                                                         |
| 0,00                                       | 0,00                          | 0,00                              | 0,00                                                                         |
| -456.656,18                                | -4.380.195,41                 | -30.247.934,68                    | -1.030.394,87                                                                |
| -4.942,84                                  | -25.631,63                    | -114.817,27                       | -10.872,68                                                                   |
| -28.703,08                                 | -62.195,67                    | -151.918,73                       | -23.669,51                                                                   |
| -40.976,56                                 | -145.710,12                   | -1.086.314,32                     | 585,23                                                                       |
| -95.400,03                                 | -118.900,14                   | -1.262.983,52                     | -20.847,36                                                                   |
| <b>-626.678,69</b>                         | <b>-4.732.632,97</b>          | <b>-32.863.968,52</b>             | <b>-1.085.199,19</b>                                                         |
| <b>2.658.005,75</b>                        | <b>544.020,27</b>             | <b>26.502.944,75</b>              | <b>2.926.026,06</b>                                                          |
| 2.719.278,80                               | 5.234.082,33                  | 110.606.810,19                    | -6.342.237,54                                                                |
| <b>2.719.278,80</b>                        | <b>5.234.082,33</b>           | <b>110.606.810,19</b>             | <b>-6.342.237,54</b>                                                         |
| <b>5.377.284,55</b>                        | <b>5.778.102,60</b>           | <b>137.109.754,94</b>             | <b>-3.416.211,48</b>                                                         |

# DWS Invest, SICAV – 31.12.2025

## Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

|                                                                                      | DWS Invest, SICAV<br>EUR * ** | DWS Invest<br>Africa (in Liquidation) <sup>1)</sup><br>EUR | DWS Invest<br>Artificial Intelligence<br>EUR |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
|                                                                                      | Konsolidiert                  |                                                            |                                              |
| Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres                                | 30.017.319.505,83             | 23.370.944,75                                              | 1.422.053.648,09                             |
| Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums * | -397.502.814,43               | 0,00                                                       | 0,00                                         |
| Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung                                  | -262.045.869,83               | -11.373,24                                                 | -53.397,39                                   |
| Mittelzufluss /-abfluss (netto)                                                      | -98.503.217,95                | -24.436.142,81                                             | 195.042.767,76                               |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich                                                           | 23.090.751,98                 | 4.244.445,36                                               | 290.400,92                                   |
| Ordentlicher Nettoertrag                                                             | 664.103.364,26                | 0,00                                                       | -11.825.727,47                               |
| Realisierte Gewinne/Verluste                                                         | 985.417.592,89                | 0,00                                                       | 45.369.500,15                                |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste                             | 1.414.240.313,77              | -3.167.874,06                                              | 63.558.711,15                                |
| <b>Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>                           | <b>32.346.119.626,52</b>      | <b>0,00</b>                                                | <b>1.714.435.903,21</b>                      |

## Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

|                                                                                      | DWS Invest<br>Conservative<br>Sustainable Bonds<br>EUR | DWS Invest<br>Convertibles<br>EUR | DWS Invest<br>Corporate Green Bonds<br>EUR |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------|
| Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres                                | 35.878.864,30                                          | 191.311.374,25                    | 304.219.441,92                             |
| Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums * | 0,00                                                   | 0,00                              | 0,00                                       |
| Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung                                  | -105,00                                                | -34.032,41                        | -5.521.274,75                              |
| Mittelzufluss /-abfluss (netto)                                                      | 0,00                                                   | -86.590.779,12                    | 133.045.847,10                             |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich                                                           | -336,74                                                | 4.660.072,16                      | -2.381.231,26                              |
| Ordentlicher Nettoertrag                                                             | 1.051.857,73                                           | -456.853,03                       | 12.270.167,68                              |
| Realisierte Gewinne/Verluste                                                         | 182.536,19                                             | 12.110.534,36                     | 3.916.956,71                               |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste                             | -357.134,21                                            | -3.690.214,84                     | -2.781.913,29                              |
| <b>Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>                           | <b>36.755.682,27</b>                                   | <b>117.310.101,37</b>             | <b>442.767.994,11</b>                      |

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2025 ..... USD 1,176300 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2024 ..... USD 1,037650 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2025 ..... JPY 183,838103 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2024 ..... JPY 163,465240 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

<sup>1)</sup> Der Teilfonds wurde am 3.6.2025 liquidiert.

<sup>2)</sup> Der Teilfonds wurde am 6.3.2025 liquidiert.

<sup>3)</sup> Der Teilfonds wurde am 6.3.2025 liquidiert.

<sup>4)</sup> Der Teilfonds wurde am 6.11.2025 liquidiert.

<sup>5)</sup> Der Teilfonds wurde am 25.3.2025 liquidiert.

| DWS Invest<br>Asian Bonds<br>USD* | DWS Invest<br>Brazilian Equities<br>EUR | DWS Invest<br>China Bonds<br>USD* | DWS Invest<br>Chinese Equities<br>EUR | DWS Invest<br>Conservative<br>Opportunities<br>EUR |
|-----------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------|
| 1.112.632.244,57                  | 61.516.204,58                           | 73.166.743,14                     | 74.753.756,37                         | 771.298.930,15                                     |
| -131.145.416,81                   | 0,00                                    | -8.624.128,12                     | 0,00                                  | 0,00                                               |
| -15.256.29,48                     | 0,00                                    | -190.507,66                       | -713,75                               | -1.690.195,53                                      |
| -303.899.774,98                   | 26.238.958,05                           | -22.446.021,30                    | -3.933.347,13                         | -136.807.226,33                                    |
| 7.081.352,93                      | 840.595,78                              | 1.454.799,71                      | 70.477,52                             | 1.226.607,08                                       |
| 37.113.369,33                     | 5.396.992,39                            | 1.848.736,94                      | 507.585,63                            | 2.508.660,39                                       |
| 7.124.153,40                      | -5.245.284,03                           | 2.268.631,36                      | 5.540.431,90                          | 9.039.290,22                                       |
| 16.910.645,10                     | 26.136.873,11                           | 2.210.643,07                      | 4.096.788,22                          | 20.441.911,33                                      |
| <b>730.559.809,25</b>             | <b>114.884.339,88</b>                   | <b>49.688.897,14</b>              | <b>81.034.978,76</b>                  | <b>666.017.977,31</b>                              |

| DWS Invest<br>Corporate Hybrid Bonds<br>EUR | DWS Invest<br>Credit Opportunities<br>EUR | DWS Invest<br>Critical Technologies<br>(vormals: DWS Invest<br>ESG Smart Industrial<br>Technologies)<br>EUR | DWS Invest<br>CROCI Euro<br>EUR | DWS Invest<br>CROCI Global Dividends<br>USD* |
|---------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------|
| 282.572.928,20                              | 129.283.492,93                            | 26.968.908,83                                                                                               | 163.381.183,29                  | 112.441.250,85                               |
| 0,00                                        | 0,00                                      | 0,00                                                                                                        | 0,00                            | -13.253.395,06                               |
| -2.102.257,16                               | -9.310,22                                 | -42,69                                                                                                      | -119.584,30                     | -387.911,52                                  |
| -15.679.829,80                              | 8.884.692,90                              | 106.574.123,24                                                                                              | -124.092.694,28                 | -16.490.463,10                               |
| -459.070,19                                 | 13.733.797,18                             | -7.407.387,03                                                                                               | 2.521.425,60                    | 463.558,49                                   |
| 9.094.211,71                                | 5.722.488,22                              | -652.420,92                                                                                                 | 1.721.511,90                    | 1.451.236,31                                 |
| 1.927.614,87                                | -12.106.681,95                            | 11.425.248,16                                                                                               | 7.359.417,59                    | 4.411.042,36                                 |
| -732.157,51                                 | -2.785.749,92                             | 78.752,29                                                                                                   | 7.447.283,55                    | 8.709.505,63                                 |
| <b>274.621.440,12</b>                       | <b>142.722.729,14</b>                     | <b>136.987.181,88</b>                                                                                       | <b>58.218.543,35</b>            | <b>97.344.823,96</b>                         |

## Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

|                                                                                      | DWS Invest<br>CROCI Japan<br>JPY* | DWS Invest<br>CROCI Sectors Plus<br>EUR | DWS Invest<br>CROCI US<br>USD* |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------|
| Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres                                | 164.861.448,61                    | 466.270.943,37                          | 165.103.033,04                 |
| Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums * | -18.269.877,58                    | 0,00                                    | -19.460.613,50                 |
| Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung                                  | -395.064,33                       | -287.325,12                             | 0,00                           |
| Mittelzufluss /-abfluss (netto)                                                      | -75.874.309,84                    | -130.277.060,80                         | -20.509.921,11                 |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich                                                           | 3.716.536,49                      | 4.626.289,25                            | 1.047.199,99                   |
| Ordentlicher Nettoertrag                                                             | 962.665,66                        | 5.129.771,46                            | 963.747,69                     |
| Realisierte Gewinne/Verluste                                                         | 12.896.666,98                     | 14.433.319,64                           | 8.111.933,58                   |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste                             | 19.715,43                         | -8.989.516,84                           | 3.576.155,48                   |
| <b>Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>                           | <b>87.917.781,42</b>              | <b>350.906.420,96</b>                   | <b>138.831.535,17</b>          |

## Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

|                                                                                      | DWS Invest<br>ESG CROCI Innovation<br>Leaders<br>EUR | DWS Invest<br>ESG Dynamic<br>Opportunities<br>EUR | DWS Invest<br>ESG Emerging Markets<br>Top Dividend<br>EUR |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres                                | 13.789.352,26                                        | 134.344.143,15                                    | 98.822.666,53                                             |
| Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums * | 0,00                                                 | 0,00                                              | 0,00                                                      |
| Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung                                  | 0,00                                                 | -690.407,37                                       | -892.347,66                                               |
| Mittelzufluss /-abfluss (netto)                                                      | -492.311,25                                          | 10.382.307,15                                     | 16.173.543,17                                             |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich                                                           | 5.743,98                                             | -120.453,35                                       | -2.620.736,33                                             |
| Ordentlicher Nettoertrag                                                             | 56.053,54                                            | 1.136.945,71                                      | 2.046.196,34                                              |
| Realisierte Gewinne/Verluste                                                         | 1.158.882,12                                         | 517.304,34                                        | 1.482.298,54                                              |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste                             | 627.627,31                                           | 10.695.088,18                                     | 19.181.278,50                                             |
| <b>Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>                           | <b>15.145.347,96</b>                                 | <b>156.264.927,81</b>                             | <b>134.192.899,09</b>                                     |

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2025 ..... USD 1,176300 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2024 ..... USD 1,037650 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2025 ..... JPY 183,838103 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2024 ..... JPY 163,465240 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

<sup>1)</sup> Der Teilfonds wurde am 3.6.2025 liquidiert.

<sup>2)</sup> Der Teilfonds wurde am 6.3.2025 liquidiert.

<sup>3)</sup> Der Teilfonds wurde am 6.3.2025 liquidiert.

<sup>4)</sup> Der Teilfonds wurde am 6.11.2025 liquidiert.

<sup>5)</sup> Der Teilfonds wurde am 25.3.2025 liquidiert.

<sup>6)</sup> Der Teilfonds wurde am 13.3.2025 aufgelegt.

| DWS Invest<br>CROCI US Dividends<br>USD* | DWS Invest<br>CROCI World Value<br>EUR | DWS Invest<br>Enhanced Commodity<br>Strategy<br>USD* | DWS Invest<br>ESG Asian Bonds<br>USD* | DWS Invest<br>ESG Climate Opportunities<br>(vormals: DWS Invest<br>ESG Climate Tech)<br>EUR |
|------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| 178.245.828,52                           | 128.324.628,55                         | 93.732.688,37                                        | 271.707.595,88                        | 647.413.682,69                                                                              |
| -21.009.748,36                           | 0,00                                   | -11.048.226,00                                       | -32.026.041,02                        | 0,00                                                                                        |
| -542.922,33                              | -252,25                                | 0,00                                                 | -765.341,43                           | -82.462,43                                                                                  |
| -95.130.609,94                           | -47.272.390,29                         | -23.094.137,43                                       | -13.088.954,70                        | -163.781.936,73                                                                             |
| 4.302.820,17                             | 236.944,61                             | 1.546.965,77                                         | 237.200,70                            | 7.435.689,88                                                                                |
| 1.082.616,35                             | 931.167,01                             | 2.261.687,45                                         | 11.196.621,68                         | -1.221.760,75                                                                               |
| 2.207.202,12                             | 2.787.381,10                           | 5.982.509,71                                         | 1.441.223,85                          | 67.903.093,49                                                                               |
| -3.715.168,33                            | -2.296.495,41                          | 1.172.246,45                                         | 9.006.196,17                          | -28.022.427,85                                                                              |
| <b>65.440.018,21</b>                     | <b>82.710.983,32</b>                   | <b>70.553.734,32</b>                                 | <b>247.708.501,13</b>                 | <b>529.643.878,30</b>                                                                       |

| DWS Invest<br>ESG Equity Income<br>EUR | DWS Invest<br>ESG Euro Bonds (Short)<br>EUR | DWS Invest<br>ESG Euro Corporate<br>Bonds<br>EUR | DWS Invest<br>ESG Euro Corporate<br>Bonds Long<br>EUR | DWS Invest<br>ESG Euro High Yield<br>EUR |
|----------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| 2.686.329.861,00                       | 794.131.219,90                              | 197.932.851,38                                   | 17.372.370,97                                         | 303.617.650,79                           |
| 0,00                                   | 0,00                                        | 0,00                                             | 0,00                                                  | 0,00                                     |
| -53.644.442,99                         | -940.668,74                                 | 0,00                                             | -142.871,00                                           | -1.388.610,69                            |
| -156.088.539,75                        | -103.406.731,03                             | 49.936.219,65                                    | 880.962,00                                            | 84.009.575,84                            |
| 5.459.184,81                           | 858.432,86                                  | -1.635.369,63                                    | -17.711,25                                            | -2.286.297,89                            |
| 31.694.518,80                          | 16.708.048,45                               | 8.162.164,02                                     | 660.297,80                                            | 19.330.629,53                            |
| 112.564.788,98                         | 1.935.459,96                                | 3.842.429,07                                     | 211.729,50                                            | 3.495.308,98                             |
| 44.846.084,96                          | 459.469,40                                  | -3.042.058,08                                    | -758.912,85                                           | -4.141.881,04                            |
| <b>2.671.161.455,81</b>                | <b>709.745.230,80</b>                       | <b>255.196.236,41</b>                            | <b>18.205.865,17</b>                                  | <b>402.636.375,52</b>                    |



## Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

|                                                                                      | DWS Invest<br>ESG European<br>Small/Mid Cap<br>EUR | DWS Invest<br>ESG Floating Rate Notes<br>EUR | DWS Invest<br>ESG Global<br>Corporate Bonds<br>EUR |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres                                | 285.094.238,93                                     | 690.931.392,39                               | 281.113.251,88                                     |
| Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums * | 0,00                                               | 0,00                                         | 0,00                                               |
| Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung                                  | -776.711,35                                        | -790.298,23                                  | -6.570.326,75                                      |
| Mittelzufluss /-abfluss (netto)                                                      | -68.698.215,23                                     | 405.892.734,98                               | 55.933.337,37                                      |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich                                                           | 606.863,66                                         | -4.483.521,56                                | -2.202.216,06                                      |
| Ordentlicher Nettoertrag                                                             | 4.999.031,99                                       | 32.809.987,88                                | 14.951.252,90                                      |
| Realisierte Gewinne/Verluste                                                         | 8.507.461,45                                       | 15.249.754,71                                | 14.602.917,50                                      |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste                             | 28.176.066,85                                      | -18.523.418,70                               | -11.422.960,75                                     |
| <b>Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>                           | <b>257.908.736,30</b>                              | <b>1.121.086.631,47</b>                      | <b>346.405.256,09</b>                              |

## Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

|                                                                                      | DWS Invest<br>ESG Qi LowVol World<br>EUR | DWS Invest<br>ESG Real Assets<br>EUR | DWS Invest<br>ESG Social Focus<br>(vormals: DWS Invest<br>ESG Women for Women)<br>(in Liquidation) <sup>4)</sup><br>EUR |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres                                | 172.325.496,48                           | 92.920.040,55                        | 40.124.011,64                                                                                                           |
| Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums * | 0,00                                     | 0,00                                 | 0,00                                                                                                                    |
| Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung                                  | -469.415,79                              | -1.223.729,65                        | -2.890,29                                                                                                               |
| Mittelzufluss /-abfluss (netto)                                                      | -31.477.022,31                           | -77.482.509,59                       | -42.042.376,65                                                                                                          |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich                                                           | 1.914.874,03                             | 1.717.971,87                         | 9.082.457,71                                                                                                            |
| Ordentlicher Nettoertrag                                                             | 1.163.504,74                             | 147.024,03                           | 0,00                                                                                                                    |
| Realisierte Gewinne/Verluste                                                         | 12.167.710,36                            | 1.061.133,01                         | 0,00                                                                                                                    |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste                             | -10.434.534,61                           | -662.784,85                          | -7161.202,41                                                                                                            |
| <b>Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>                           | <b>145.190.612,90</b>                    | <b>16.477.145,37</b>                 | <b>0,00</b>                                                                                                             |

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2025 ..... USD 1,176300 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2024 ..... USD 1,037650 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2025 ..... JPY 183,838103 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2024 ..... JPY 163,465240 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

<sup>1)</sup> Der Teilfonds wurde am 3.6.2025 liquidiert.

<sup>2)</sup> Der Teilfonds wurde am 6.3.2025 liquidiert.

<sup>3)</sup> Der Teilfonds wurde am 6.3.2025 liquidiert.

<sup>4)</sup> Der Teilfonds wurde am 6.11.2025 liquidiert.

<sup>5)</sup> Der Teilfonds wurde am 25.3.2025 liquidiert.

<sup>6)</sup> Der Teilfonds wurde am 13.3.2025 aufgelegt.

| DWS Invest<br>ESG Global Emerging<br>Markets Equities<br>EUR | DWS Invest<br>ESG Mobility<br>(in Liquidation) <sup>2)</sup><br>EUR | DWS Invest<br>ESG Multi Asset Income<br>EUR | DWS Invest<br>ESG Next Generation<br>Infrastructure<br>EUR | DWS Invest<br>ESG NextGen<br>Consumer<br>(in Liquidation) <sup>3)</sup><br>EUR |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| 561.098.655,58                                               | 7.549.209,11                                                        | 89.755.957,45                               | 226.198.010,85                                             | 5.731.028,62                                                                   |
| 0,00                                                         | 0,00                                                                | 0,00                                        | 0,00                                                       | 0,00                                                                           |
| -464.729,89                                                  | 0,00                                                                | -2.145.498,27                               | -2.390.340,79                                              | 0,00                                                                           |
| -44.802.918,25                                               | -7.862.218,51                                                       | -9.790.199,41                               | -70.491.213,28                                             | -5.922.389,49                                                                  |
| 1.903.206,47                                                 | 1.346.801,79                                                        | 346.430,12                                  | -167.522,61                                                | 1.215.527,18                                                                   |
| 2.052.129,76                                                 | 0,00                                                                | 1.099.784,09                                | 2.032.556,47                                               | 0,00                                                                           |
| 2.440.960,31                                                 | 0,00                                                                | 7.011.989,79                                | 1.488.597,13                                               | 0,00                                                                           |
| 87.232.898,17                                                | -1.033.792,39                                                       | 3.983.099,70                                | 22.609.837,74                                              | -1.024.166,31                                                                  |
| <b>609.460.202,15</b>                                        | <b>0,00</b>                                                         | <b>90.261.563,47</b>                        | <b>179.279.925,51</b>                                      | <b>0,00</b>                                                                    |

| DWS Invest<br>ESG Top Euroland<br>EUR | DWS Invest<br>Euro Corporate Bonds<br>EUR | DWS Invest<br>Euro High Yield<br>Corporates<br>EUR | DWS Invest<br>Euro-Gov Bonds<br>EUR | DWS Invest<br>European Equity High<br>Conviction<br>EUR |
|---------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| 359.854.049,47                        | 2.265.117.392,58                          | 2.861.503.001,26                                   | 837.379.055,46                      | 51.002.970,73                                           |
| 0,00                                  | 0,00                                      | 0,00                                               | 0,00                                | 0,00                                                    |
| -2.475.540,06                         | -6.342.299,39                             | -53.611.182,23                                     | -3.531.873,24                       | -30.317,87                                              |
| -14.414.303,94                        | -94.580.073,46                            | 29.272.449,71                                      | -53.228.908,28                      | 12.502.510,74                                           |
| -741.827,94                           | 4.054.088,52                              | 2.461.172,58                                       | 181.903,64                          | -1.388.275,41                                           |
| 4.880.189,57                          | 67.583.759,26                             | 146.525.497,15                                     | 21.396.231,10                       | 559.396,39                                              |
| 24.068.677,77                         | 24.851.289,49                             | 23.298.297,21                                      | -26.561.764,63                      | 6.234.604,37                                            |
| 47.297.732,43                         | -24.996.840,11                            | -67.090.942,05                                     | 5.078.037,97                        | 5.784.412,99                                            |
| <b>418.468.977,30</b>                 | <b>2.235.687.316,89</b>                   | <b>2.942.358.293,63</b>                            | <b>780.712.682,02</b>               | <b>74.665.301,94</b>                                    |

## Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

|                                                                                      | DWS Invest<br>German Equities<br>EUR | DWS Invest Global<br>Agribusiness<br>USD* | DWS Invest<br>Global Bonds<br>EUR |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------|
| Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres                                | 148.208.678,29                       | 279.956.773,97                            | 112.849.226,15                    |
| Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums * | 0,00                                 | -32.998.367,59                            | 0,00                              |
| Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung                                  | -878.486,58                          | -41.689,04                                | -178.643,39                       |
| Mittelzufluss /-abfluss (netto)                                                      | 3.137.058,37                         | -48.035.805,97                            | -1.022.947,06                     |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich                                                           | 437.270,79                           | -845.573,80                               | 33.454,25                         |
| Ordentlicher Nettoertrag                                                             | 749.122,91                           | 2.041.695,23                              | 3.137.654,04                      |
| Realisierte Gewinne/Verluste                                                         | 7.948.298,48                         | -7.391.661,85                             | 1.064.090,19                      |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste                             | 18.944.049,42                        | 20.406.107,49                             | 1.024.800,57                      |
| <b>Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>                           | <b>178.545.991,68</b>                | <b>213.091.478,44</b>                     | <b>116.907.634,75</b>             |

## Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

|                                                                                      | DWS Invest<br>Latin American Equities<br>EUR | DWS Invest<br>Metaverse<br>EUR | DWS Invest<br>Multi Opportunities<br>EUR |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------|
| Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres                                | 922.195.963,65                               | 7.895.981,08                   | 271.569.787,86                           |
| Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums * | 0,00                                         | 0,00                           | 0,00                                     |
| Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung                                  | 0,00                                         | -39,80                         | -3.818.587,84                            |
| Mittelzufluss /-abfluss (netto)                                                      | 548.834.183,85                               | 8.617,05                       | -33.676.253,37                           |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich                                                           | 1.509.499,10                                 | -5,67                          | 236.504,35                               |
| Ordentlicher Nettoertrag                                                             | 85.147.919,37                                | 3.030,39                       | -376.353,73                              |
| Realisierte Gewinne/Verluste                                                         | 8.263.109,39                                 | 351.182,80                     | 6.219.600,99                             |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste                             | 343.081.793,43                               | 489.189,64                     | 7.418.889,23                             |
| <b>Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>                           | <b>1.909.032.468,79</b>                      | <b>8.747.955,49</b>            | <b>247.573.587,49</b>                    |

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2025 ..... USD 1,176300 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2024 ..... USD 1,037650 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2025 ..... JPY 183,838103 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2024 ..... JPY 163,465240 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

<sup>1)</sup> Der Teilfonds wurde am 3.6.2025 liquidiert.

<sup>2)</sup> Der Teilfonds wurde am 6.3.2025 liquidiert.

<sup>3)</sup> Der Teilfonds wurde am 6.3.2025 liquidiert.

<sup>4)</sup> Der Teilfonds wurde am 6.11.2025 liquidiert.

<sup>5)</sup> Der Teilfonds wurde am 25.3.2025 liquidiert.

<sup>6)</sup> Der Teilfonds wurde am 13.3.2025 aufgelegt.

| DWS Invest<br>Global Growth Leaders<br>EUR | DWS Invest<br>Global High Yield<br>Corporates<br>(in Liquidation) <sup>5)</sup><br>USD* | DWS Invest<br>Global Infrastructure<br>EUR | DWS Invest<br>Global Real Estate<br>Securities<br>USD* | DWS Invest<br>Gold and Precious<br>Metals Equities<br>USD* |
|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| 5.573.759,38                               | 52.789.059,27                                                                           | 2.438.650.835,86                           | 447.890.936,10                                         | 429.730.260,56                                             |
| 0,00                                       | -6.222.220,51                                                                           | 0,00                                       | -52.792.684,88                                         | -50.652.095,00                                             |
| -5,00                                      | -13.379,15                                                                              | -45.278.363,83                             | -9.449.240,97                                          | -4.828.952,61                                              |
| 21.520,80                                  | -47.576.732,41                                                                          | -57.011.232,89                             | -19.728.728,68                                         | 548.066.169,59                                             |
| -650,93                                    | -249.932,44                                                                             | 2.165.331,96                               | -422.565,23                                            | -45.271.271,21                                             |
| -14.365,46                                 | 0,00                                                                                    | 39.556.213,39                              | 8.702.742,79                                           | -2.077.759,47                                              |
| 106.949,67                                 | 0,00                                                                                    | 93.425.335,58                              | 7.695.860,10                                           | 190.881.484,20                                             |
| -103.687,14                                | 1.273.205,24                                                                            | -135.351.362,06                            | 31.655.816,13                                          | 722.387.340,34                                             |
| <b>5.583.521,32</b>                        | <b>0,00</b>                                                                             | <b>2.336.156.758,01</b>                    | <b>413.552.135,36</b>                                  | <b>1.788.235.176,49</b>                                    |

| DWS Invest<br>Net Zero Transition<br>EUR | DWS Invest<br>Net Zero Transition<br>Euro Corporate Bonds<br>(vormals: DWS Invest Low<br>Carbon Corporate Bonds)<br>EUR | DWS Invest<br>SDG Corporate Bonds<br>EUR | DWS Invest<br>SDG Global Equities<br>EUR | DWS Invest<br>Short Duration Credit<br>EUR |
|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|
| 6.561.532,10                             | 43.410.802,21                                                                                                           | 10.485.023,39                            | 1.635.494.700,76                         | 549.166.247,81                             |
| 0,00                                     | 0,00                                                                                                                    | 0,00                                     | 0,00                                     | 0,00                                       |
| -5,00                                    | -927.061,05                                                                                                             | 0,00                                     | -2.155.031,07                            | -290.711,35                                |
| 0,00                                     | -2.611.650,52                                                                                                           | 2.015.965,33                             | -250.801.066,92                          | 161.135.034,07                             |
| 0,00                                     | 34.979,99                                                                                                               | -56.158,70                               | 11.749.840,01                            | -5.224.398,42                              |
| 52.715,42                                | 1.097.480,81                                                                                                            | 426.345,90                               | 5.304.113,20                             | 20.668.279,76                              |
| 380.108,78                               | 346.831,03                                                                                                              | 209.356,12                               | 108.562.671,18                           | 6.419.890,72                               |
| 484.337,82                               | -412.677,91                                                                                                             | -150.398,55                              | 6.816.301,19                             | -2.375.348,80                              |
| <b>7.478.689,12</b>                      | <b>40.938.704,56</b>                                                                                                    | <b>12.930.133,49</b>                     | <b>1.514.971.528,35</b>                  | <b>729.498.993,79</b>                      |

## Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

|                                                                                      | DWS Invest<br>Short Duration Income<br>EUR | DWS Invest<br>Top Asia<br>EUR | DWS Invest<br>Top Dividend<br>EUR |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|
| Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres                                | 74.373.558,47                              | 295.023.974,55                | 1.981.818.034,37                  |
| Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums * | 0,00                                       | 0,00                          | 0,00                              |
| Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung                                  | -151.053,72                                | -668.370,30                   | -27.390.803,60                    |
| Mittelzufluss /-abfluss (netto)                                                      | 15.197.577,79                              | -16.244.163,01                | 105.311.141,27                    |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich                                                           | -591.450,79                                | 1.571.384,66                  | -6.930.079,52                     |
| Ordentlicher Nettoertrag                                                             | 2.658.005,75                               | 544.020,27                    | 26.502.944,75                     |
| Realisierte Gewinne/Verluste                                                         | 2.719.278,80                               | 5.234.082,33                  | 110.606.810,19                    |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste                             | -2.983.086,04                              | 34.389.801,40                 | 153.975.659,18                    |
| <b>Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>                           | <b>91.222.830,26</b>                       | <b>319.850.729,90</b>         | <b>2.343.893.706,64</b>           |

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2025 ..... USD 1,176300 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2024 ..... USD 1,037650 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2025 ..... JPY 183,838103 = EUR 1  
Geschäftsjahresende 2024 ..... JPY 163,465240 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

<sup>1)</sup> Der Teilfonds wurde am 3.6.2025 liquidiert.

<sup>2)</sup> Der Teilfonds wurde am 6.3.2025 liquidiert.

<sup>3)</sup> Der Teilfonds wurde am 6.3.2025 liquidiert.

<sup>4)</sup> Der Teilfonds wurde am 6.11.2025 liquidiert.

<sup>5)</sup> Der Teilfonds wurde am 25.3.2025 liquidiert.

<sup>6)</sup> Der Teilfonds wurde am 13.3.2025 aufgelegt.

---

DWS Invest  
WellCare  
(vormals: DWS Invest  
ESG Healthy Living)  
EUR

|                       |
|-----------------------|
| 329.126.725,79        |
| 0,00                  |
| -105,48               |
| -56.106.404,78        |
| -35.307,98            |
| 2.926.026,06          |
| -6.342.237,54         |
| -19.235.331,67        |
| <b>250.333.364,40</b> |

**An die Aktionäre der  
DWS Invest SICAV  
2, boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxembourg**

## **BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“**

### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresabschluss der DWS Invest SICAV (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds, bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie erläuternden Angaben mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### **Hervorhebung eines Sachverhalts**

Wir verweisen auf die Angabe in den Erläuterungen zur Bewertung der Vermögensaufstellung zu diesem Jahresabschluss, in der darauf hingewiesen wird, dass der Verwaltungsrat des Fonds beschlossen hat, den Teilfonds DWS Invest Metaverse mit Wirkung zum 13. April 2026 zu schließen. Der Jahresabschluss des betroffenen Teilfonds wurde daher nicht unter der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt. Unser Prüfungsurteil ist bezüglich dieses Sachverhalts nicht modifiziert.

## **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

## **Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einzelne seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

## **Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.



Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden erläuternden Angaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen erläuternden Angaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der erläuternden Angaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 2. April 2026

KPMG Audit S.à r.l.  
Cabinet de révision agréé

Pia Schanz

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

---

# Ergänzende Angaben

# Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

## Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

---

Nach der Zustimmung der Aktionäre bei der Generalversammlung der Gesellschaft am 23. April 2025 wurde die jährliche Vergütung des unabhängigen Verwaltungsratsmitglieds auf der Grundlage der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres der Gesellschaft genehmigt. Das unabhängige Verwaltungsratsmitglied erhielt 20.000 EUR für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024. Das externe Verwaltungsratsmitglied erhielt 10.000 EUR für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024.

Die Vergütung der unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder wird von der Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

Zur Klarstellung: Nicht unabhängige Verwaltungsratsmitglieder erhalten weder eine Vergütung für ihre Funktion als Verwaltungsratsmitglieder noch sonstige Sachleistungen von der Gesellschaft oder der Verwaltungsgesellschaft.

## Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

---

Die Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft, die am 22. April 2026 stattfindet, wird die jährliche Vergütung für das unabhängige und das externe Verwaltungsratsmitglied für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 genehmigen. Der vorgesehene Betrag für das unabhängige Verwaltungsratsmitglied beläuft sich auf 20.000 EUR und beruht auf der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025. Der vorgesehene Betrag für das externe Verwaltungsratsmitglied beläuft sich auf 10.000 EUR und beruht auf der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025.

Die Vergütung der unabhängigen und der externen Verwaltungsratsmitglieder wird von der Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

Zur Klarstellung: Nicht unabhängige Verwaltungsratsmitglieder erhalten weder eine Vergütung für ihre Funktion als Verwaltungsratsmitglieder noch sonstige Sachleistungen von der Gesellschaft oder der Verwaltungsgesellschaft.

# Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

Die DWS Investment S.A. („die Gesellschaft“) ist ein Tochterunternehmen der DWS Group GmbH & Co. KGaA („DWS KGaA“) und unterliegt im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems den aufsichtsrechtlichen Anforderungen der fünften Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW V-Richtlinie“) und der Richtlinie über die Verwaltung alternativer Investmentfonds („AIFM-Richtlinie“) sowie den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitik („ESMA-Leitlinien“).

## Vergütungsrichtlinie & Governance

Für die Gesellschaft gilt die gruppenweite Vergütungsrichtlinie, die die DWS KGaA für sich und alle ihre Tochterunternehmen (zusammen „DWS Konzern“ oder „Konzern“) eingeführt hat.

Im Einklang mit der Konzernstruktur wurden Ausschüsse eingerichtet, die die Angemessenheit des Vergütungssystems und die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung sicherstellen und für deren Überprüfung verantwortlich sind.

So wurde unterhalb der DWS KGaA Geschäftsführung das DWS Compensation Committee mit der Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsgrundsätzen, der Erstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie der Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für den Konzern beauftragt.

Weiterhin wurde das Remuneration Committee eingerichtet, um den Aufsichtsrat der DWS KGaA bei der Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme für alle Konzernmitarbeitenden zu unterstützen. Dies erfolgt mit Blick auf die Ausrichtung der Vergütungsstrategie auf die Geschäfts- und Risikostrategie sowie unter Berücksichtigung der Auswirkung des Vergütungssystems auf das konzernweite Risiko-, Kapital- und Liquiditätsmanagement.

Im Rahmen der jährlichen internen Überprüfung auf Konzernebene wurde festgestellt, dass die Ausgestaltung des Vergütungssystems angemessen ist und keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten vorliegen.

## Vergütungsstruktur

Die Vergütung der Mitarbeitenden setzt sich aus fixer und variabler Vergütung zusammen.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeitenden entsprechend ihrer Qualifikation, Erfahrung und Kompetenzen sowie der Anforderung, der Bedeutung und des Umfangs ihrer Funktion.

Die variable Vergütung spiegelt die Leistung auf Konzern-, Geschäftsbereichs- und individueller Ebene wider. Grundsätzlich besteht die variable Vergütung aus zwei Elementen – der DWS-Komponente und der individuellen Komponente.

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernerfolgskennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2025 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, langfristiges 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 ausgezahlt, wenn die Gewährung für den Konzern tragfähig ist. Im laufenden Beschäftigungsverhältnis werden keine Garantien für eine variable Vergütung vergeben. Garantierte variable Vergütung wird nur bei Neueinstellungen in eng begrenztem Rahmen und limitiert auf das erste Anstellungsjahr vergeben.

Die Vergütungsstrategie ist darauf ausgerichtet, ein angemessenes Verhältnis zwischen fester und variabler Vergütung zu erreichen. Dies trägt dazu bei, die Vergütung von Mitarbeitenden an den Interessen von Kunden, Investoren und Aktionären sowie an den Branchenstandards auszurichten. Gleichzeitig wird sichergestellt, dass die fixe Vergütung einen ausreichend hohen Anteil an der Gesamtvergütung ausmacht, um dem Konzern volle Flexibilität bei der Gewährung variablen Vergütung zu ermöglichen.

## Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

Der Gesamtbetrag der variablen Vergütung unterliegt angemessenen Risikoanpassungsmaßnahmen, die Ex-ante- und Ex-post-Risikoanpassungen umfassen. Die solide Methodik soll sicherstellen, dass die Bestimmung der variablen Vergütung die risikobereinigte Performance sowie die Kapital- und Liquiditätsposition des Konzerns widerspiegelt.

Bei der Bewertung der Leistung der Geschäftsbereiche werden eine Reihe von Überlegungen herangezogen. Die Leistung wird im Zusammenhang mit finanziellen und nicht-finanziellen Zielen auf der Grundlage von Balanced Scorecards bewertet. Die Zuteilung von variabler Vergütung zu den Infrastrukturbereichen und insbesondere zu den Kontrollfunktionen hängt zwar vom Gesamtergebnis des Konzerns ab, nicht aber von den Ergebnissen der von ihnen überwachten Geschäftsbereiche.

Auf individueller Ebene der Mitarbeitenden gelten Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur individuellen variablen Vergütung berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilungen im Rahmen des Ansatzes der Ganzheitliche Leistung. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die variable Vergütung einbezogen.

## Nachhaltige Vergütung

Nachhaltigkeit und Nachhaltigkeitsrisiken sind elementarer Bestandteil bei der Bestimmung der variablen Vergütung. Dementsprechend steht die DWS Vergütungsrichtlinie mit den für den Konzern geltenden Nachhaltigkeitskriterien im Einklang. Dadurch schafft der DWS Konzern Verhaltensanreize, die sowohl die Interessen der Investierenden als auch den langfristigen Erfolg des Unternehmens fördern. Relevante Nachhaltigkeitsfaktoren werden regelmäßig überprüft und in die Gestaltung der Vergütungsstruktur integriert.

## Vergütung für das Jahr 2025

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2025 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2026 für das Geschäftsjahr 2025 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2025 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 100,0% festgelegt.

## Vergütungssystem für Risikoträger

Gemäß den regulatorischen Anforderungen hat die Gesellschaft Risikoträger ermittelt. Das Identifizierungsverfahren wurde im Einklang mit den Konzerngrundsätzen durchgeführt und basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitenden auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds und: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeitende mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeitende (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeitende in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger, deren Tätigkeit einen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder des Konzerns hat.

Mindestens 40 % der variablen Vergütung für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50 % sowohl des direkt ausgezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten des DWS Konzerns gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten unterliegen bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einer variablen Vergütung von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte variablen Vergütung in bar und ohne Aufschub.

## Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2025<sup>1)</sup>

|                                                          |     |            |
|----------------------------------------------------------|-----|------------|
| Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)         | 116 |            |
| Gesamtvergütung <sup>2)</sup>                            | EUR | 18.151.675 |
| Fixe Vergütung                                           | EUR | 14.627.423 |
| Variable Vergütung                                       | EUR | 3.524.252  |
| davon: Carried Interest                                  | EUR | 0          |
| Gesamtvergütung für Senior Management <sup>3)</sup>      | EUR | 1.658.571  |
| Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger <sup>4)</sup>  | EUR | 0          |
| Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen | EUR | 2.587.454  |

<sup>1)</sup> Vergütungsdaten für Delegierte, an die die Gesellschaft Portfolio- oder Risikomanagementaufgaben übertragen hat, sind nicht in der Tabelle erfasst.

<sup>2)</sup> Unter Berücksichtigung diverser Vergütungsbestandteile entsprechend den Definitionen in den ESMA-Leitlinien, die Geldzahlungen oder -leistungen (wie Bargeld, Anteile, Optionsscheine, Rentenbeiträge) oder Nicht-(direkte) Geldleistungen (wie Gehaltsnebenleistungen oder Sondervergütungen für Fahrzeuge, Mobiltelefone, usw.) umfassen.

<sup>3)</sup> „Senior Management“ umfasst nur die Vorstandsmitglieder der Gesellschaft. Das Mitglied des Vorstands erfüllt die Definition als Führungskraft der Gesellschaft. Über die Mitglieder des Vorstands hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

<sup>4)</sup> Identifizierte Risikoträger mit Kontrollfunktion werden in der Zeile „Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen“ ausgewiesen.

## Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

Die DWS Investment GmbH („die Gesellschaft“) ist ein Tochterunternehmen der DWS Group GmbH & Co. KGaA („DWS KGaA“) und unterliegt im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems den aufsichtsrechtlichen Anforderungen der fünften Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW V-Richtlinie“) und der Richtlinie über die Verwaltung alternativer Investmentfonds („AIFM-Richtlinie“) sowie den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitik („ESMA-Leitlinien“).

### Vergütungsrichtlinie & Governance

Für die Gesellschaft gilt die gruppenweite Vergütungsrichtlinie, die die DWS KGaA für sich und alle ihre Tochterunternehmen (zusammen „DWS Konzern“ oder „Konzern“) eingeführt hat.

Im Einklang mit der Konzernstruktur wurden Ausschüsse eingerichtet, die die Angemessenheit des Vergütungssystems und die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung sicherstellen und für deren Überprüfung verantwortlich sind.

So wurde unterhalb der DWS KGaA Geschäftsführung das DWS Compensation Committee mit der Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsgrundsätzen, der Erstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie der Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für den Konzern beauftragt.

Weiterhin wurde das Remuneration Committee eingerichtet, um den Aufsichtsrat der DWS KGaA bei der Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme für alle Konzernmitarbeitenden zu unterstützen. Dies erfolgt mit Blick auf die Ausrichtung der Vergütungsstrategie auf die Geschäfts- und Risikostrategie sowie unter Berücksichtigung der Auswirkung des Vergütungssystems auf das konzernweite Risiko-, Kapital- und Liquiditätsmanagement.

Im Rahmen der jährlichen internen Überprüfung auf Konzernebene wurde festgestellt, dass die Ausgestaltung des Vergütungssystems angemessen ist und keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten vorliegen.

### Vergütungsstruktur

Die Vergütung der Mitarbeitenden setzt sich aus fixer und variabler Vergütung zusammen.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeitenden entsprechend ihrer Qualifikation, Erfahrung und Kompetenzen sowie der Anforderung, der Bedeutung und des Umfangs ihrer Funktion.

Die variable Vergütung spiegelt die Leistung auf Konzern-, Geschäftsbereichs- und individueller Ebene wider. Grundsätzlich besteht die variable Vergütung aus zwei Elementen – der DWS-Komponente und der individuellen Komponente.

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernserfolgskennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2025 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, langfristige Nettomittelauflage 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 Ganzheitliche Leistung. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die variable Vergütung einbezogen.

### Nachhaltige Vergütung

Nachhaltigkeit und Nachhaltigkeitsrisiken sind elementarer Bestandteil bei der Bestimmung der variablen Vergütung. Dementsprechend steht die DWS Vergütungsrichtlinie mit den für den Konzern geltenden Nachhaltigkeitskriterien im Einklang. Dadurch schafft der DWS Konzern Verhaltensanreize, die sowohl die Investoreninteressen als auch den langfristigen Erfolg des Unternehmens fördern. Relevante Nachhaltigkeitsfaktoren werden regelmäßig überprüft und in die Gestaltung der Vergütungsstruktur integriert.

## Vergütung für das Jahr 2025

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2025 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2026 für das Geschäftsjahr 2025 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2025 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 100,0% festgelegt.

## Vergütungssystem für Risikoträger

Gemäß den regulatorischen Anforderungen hat die Gesellschaft Risikoträger ermittelt. Das Identifizierungsverfahren wurde im Einklang mit den Konzerngrundsätzen durchgeführt und basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitenden auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds und: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeitende mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeitende (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeitende in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger, deren Tätigkeit einen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder des Konzerns hat.

Mindestens 40 % der variablen Vergütung für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50 % sowohl des direkt 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 2025<sup>1)</sup>

|                                                          |                |
|----------------------------------------------------------|----------------|
| Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)         | 422            |
| Gesamtvergütung                                          | EUR 95.185.668 |
| Fixe Vergütung                                           | EUR 52.593.104 |
| Variable Vergütung                                       | EUR 42.592.564 |
| davon: Carried Interest                                  | EUR 0          |
| Gesamtvergütung für Senior Management <sup>2)</sup>      | EUR 4.439.634  |
| Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger                | EUR 12.892.273 |
| Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen | EUR 2.570.298  |

<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.

---

**Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A**

Im Berichtszeitraum lagen für die folgenden Teilfonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor:

|                                                                                          |                                                                                                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| DWS Invest Africa (in Liquidation)                                                       | DWS Invest ESG Mobility (in Liquidation)                                                             |
| DWS Invest Artificial Intelligence                                                       | DWS Invest ESG Multi Asset Income                                                                    |
| DWS Invest Asian Bonds                                                                   | DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure                                                        |
| DWS Invest Brazilian Equities                                                            | DWS Invest ESG NextGen Consumer (in Liquidation)                                                     |
| DWS Invest China Bonds                                                                   | DWS Invest ESG Qi LowVol World                                                                       |
| DWS Invest Chinese Equities                                                              | DWS Invest ESG Real Assets                                                                           |
| DWS Invest Conservative Opportunities                                                    | DWS Invest ESG Social Focus (in Liquidation) (vormals: DWS Invest ESG Women for Women)               |
| DWS Invest Conservative Sustainable Bonds                                                | DWS Invest European Equity High Conviction                                                           |
| DWS Invest Corporate Green Bonds                                                         | DWS Invest German Equities                                                                           |
| DWS Invest Critical Technologies (vormals: DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies) | DWS Invest Global Agribusiness                                                                       |
| DWS Invest CROCI Euro                                                                    | DWS Invest Global Growth Leaders                                                                     |
| DWS Invest CROCI Global Dividends                                                        | DWS Invest Global High Yield Corporates (in Liquidation)                                             |
| DWS Invest CROCI Japan                                                                   | DWS Invest Global Infrastructure                                                                     |
| DWS Invest CROCI Sectors Plus                                                            | DWS Invest Global Real Estate Securities                                                             |
| DWS Invest CROCI US                                                                      | DWS Invest Gold and Precious Metals Equities                                                         |
| DWS Invest CROCI US Dividends                                                            | DWS Invest Latin American Equities                                                                   |
| DWS Invest CROCI World Value                                                             | DWS Invest Metaverse                                                                                 |
| DWS Invest ESG Asian Bonds                                                               | DWS Invest Net Zero Transition                                                                       |
| DWS Invest ESG Climate Opportunities (vormals: DWS Invest ESG Climate Tech)              | DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds (vormals: DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds) |
| DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders                                                  | DWS Invest SDG Corporate Bonds                                                                       |
| DWS Invest ESG Dynamic Opportunities                                                     | DWS Invest SDG Global Equities                                                                       |
| DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend                                             | DWS Invest Top Asia                                                                                  |
| DWS Invest ESG Equity Income                                                             | DWS Invest WellCare (vormals: DWS Invest ESG Healthy Living)                                         |
| DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds                                                      |                                                                                                      |
| DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long                                                 |                                                                                                      |
| DWS Invest ESG European Small/Mid Cap                                                    |                                                                                                      |
| DWS Invest ESG Floating Rate Notes                                                       |                                                                                                      |
| DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities                                          |                                                                                                      |



## DWS Invest Convertibles

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

|                                | Wertpapierleihe                           | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|--------------------------------|-------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| Angaben in Fondswährung        |                                           |                   |                    |
|                                | <b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b> |                   |                    |
| absolut                        | 2.759.203,00                              | -                 | -                  |
| in % des Fondsvermögens        | 1,18%                                     | -                 | -                  |
|                                | <b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>    |                   |                    |
| 1. Name                        | Barclays Bank Ireland PLC EQ              |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 2.759.203,00                              |                   |                    |
| Sitzstaat                      | Irland                                    |                   |                    |
| 2. Name                        |                                           |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte |                                           |                   |                    |
| Sitzstaat                      |                                           |                   |                    |
| 3. Name                        |                                           |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte |                                           |                   |                    |
| Sitzstaat                      |                                           |                   |                    |
| 4. Name                        |                                           |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte |                                           |                   |                    |
| Sitzstaat                      |                                           |                   |                    |
| 5. Name                        |                                           |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte |                                           |                   |                    |
| Sitzstaat                      |                                           |                   |                    |
| 6. Name                        |                                           |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte |                                           |                   |                    |
| Sitzstaat                      |                                           |                   |                    |
| 7. Name                        |                                           |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte |                                           |                   |                    |
| Sitzstaat                      |                                           |                   |                    |
| 8. Name                        |                                           |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte |                                           |                   |                    |
| Sitzstaat                      |                                           |                   |                    |

## DWS Invest Convertibles

9. Name

Bruttovolumen  
offene Geschäfte

Sitzstaat

10. Name

Bruttovolumen  
offene Geschäfte

Sitzstaat

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  |  |
|  |  |  |
|  |  |  |

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  |  |
|  |  |  |
|  |  |  |

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig,  
zentrale Gegenpartei)

|            |   |   |
|------------|---|---|
| zweiseitig | - | - |
|------------|---|---|

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag

1 Tag bis 1 Woche

1 Woche bis 1 Monat

1 bis 3 Monate

3 Monate bis 1 Jahr

über 1 Jahr

unbefristet

|              |   |   |
|--------------|---|---|
| -            | - | - |
| -            | - | - |
| -            | - | - |
| -            | - | - |
| -            | - | - |
| -            | - | - |
| 2.759.203,00 | - | - |

### 5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Bankguthaben

Schuldverschreibungen

Aktien

Sonstige

| Art(en):     |   |   |
|--------------|---|---|
| -            | - | - |
| 3,68         | - | - |
| 2.900.477,85 | - | - |
| -            | - | - |

#### Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;
- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;
- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

## DWS Invest Convertibles

|                     |                                                   |   |   |
|---------------------|---------------------------------------------------|---|---|
| <b>Währung(en):</b> | <b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b> |   |   |
|                     | CAD, CHF, EUR, JPY, NOK, NZD, USD                 | - | - |

|  |                                                                          |              |   |
|--|--------------------------------------------------------------------------|--------------|---|
|  | <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                                                              | 2.900.481,53 | - |

|                               |                                                             |           |   |
|-------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------|---|
|                               | <b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)</b> |           |   |
|                               | <b>Ertragsanteil des Fonds</b>                              |           |   |
|                               | absolut                                                     | 21.023,37 | - |
|                               | in % der Bruttoerträge                                      | 70,00%    | - |
| <b>Kostenanteil des Fonds</b> |                                                             |           |   |
|                               |                                                             | -         | - |

|  |                                                  |          |   |
|--|--------------------------------------------------|----------|---|
|  | <b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b> |          |   |
|  | absolut                                          | 8.409,35 | - |
|  | in % der Bruttoerträge                           | 30,00%   | - |
|  | Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft         | -        | - |

|  |                              |   |   |
|--|------------------------------|---|---|
|  | <b>Ertragsanteil Dritter</b> |   |   |
|  | absolut                      | - | - |
|  | in % der Bruttoerträge       | - | - |
|  | Kostenanteil Dritter         | - | - |

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

|                |                                                                                                                           |  |   |
|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|---|
| <b>absolut</b> | <b>9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b> |  |   |
|                |                                                                                                                           |  | - |

## DWS Invest Convertibles

|                                           |                                      |                                                                                                                                |   |
|-------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|
|                                           |                                      | <b>10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>                                         |   |
| Summe                                     |                                      | 2.759.203,00                                                                                                                   |   |
| Anteil                                    |                                      | 2,39%                                                                                                                          |   |
|                                           |                                      | <b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>                                      |   |
| 1. Name                                   | Norwegian Air Shuttle ASA            |                                                                                                                                |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 262.518,72                           |                                                                                                                                |   |
| 2. Name                                   | Fortis Inc/Canada                    |                                                                                                                                |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 262.469,04                           |                                                                                                                                |   |
| 3. Name                                   | IMMOFINANZ AG                        |                                                                                                                                |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 262.413,96                           |                                                                                                                                |   |
| 4. Name                                   | Iberdrola SA                         |                                                                                                                                |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 262.411,65                           |                                                                                                                                |   |
| 5. Name                                   | Enel SpA                             |                                                                                                                                |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 262.404,12                           |                                                                                                                                |   |
| 6. Name                                   | UniCredit SpA                        |                                                                                                                                |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 262.404,00                           |                                                                                                                                |   |
| 7. Name                                   | MS&AD Insurance Group Holdings, Inc. |                                                                                                                                |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 262.383,21                           |                                                                                                                                |   |
| 8. Name                                   | Logitech International SA            |                                                                                                                                |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 262.249,32                           |                                                                                                                                |   |
| 9. Name                                   | ASML Holding NV                      |                                                                                                                                |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 261.744,00                           |                                                                                                                                |   |
| 10. Name                                  | Goodman Property Trust               |                                                                                                                                |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 201.584,62                           |                                                                                                                                |   |
|                                           |                                      | <b>12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b> |   |
| Anteil                                    |                                      |                                                                                                                                | - |

DWS Invest Convertibles

|                                                                                                                                                            |                                                                                                |   |   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|
| 13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps<br>(In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps) |                                                                                                |   |   |
| gesonderte Konten / Depots                                                                                                                                 | Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden. | - |   |
| Sammelkonten / Depots                                                                                                                                      |                                                                                                | - |   |
| andere Konten / Depots                                                                                                                                     |                                                                                                | - |   |
| Verwahrart bestimmt Empfänger                                                                                                                              |                                                                                                | - |   |
| 14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps                                                              |                                                                                                |   |   |
| Gesamtzahl Verwahrer/<br>Kontoführer                                                                                                                       | 1                                                                                              | - | - |
| 1. Name                                                                                                                                                    | State Street Bank International GmbH,<br>Luxembourg Branch                                     |   |   |
| verwahrter Betrag absolut                                                                                                                                  | 2.900.481,53                                                                                   |   |   |
| 2. Name                                                                                                                                                    |                                                                                                |   |   |
| verwahrter Betrag absolut                                                                                                                                  |                                                                                                |   |   |

## DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

|                                           | Wertpapierleihe                 | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|-------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|
| Angaben in Fondswährung                   |                                 |                   |                    |
| <b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b> |                                 |                   |                    |
| absolut                                   | 4.415.555,00                    | -                 | -                  |
| in % des Fondsvermögens                   | 0,80%                           | -                 | -                  |
| <b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>    |                                 |                   |                    |
| 1. Name                                   | Goldman Sachs Bank Europe SE EQ |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            | 4.415.555,00                    |                   |                    |
| Sitzstaat                                 | Bundesrepublik Deutschland      |                   |                    |
| 2. Name                                   |                                 |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                                 |                   |                    |
| 3. Name                                   |                                 |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                                 |                   |                    |
| 4. Name                                   |                                 |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                                 |                   |                    |
| 5. Name                                   |                                 |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                                 |                   |                    |
| 6. Name                                   |                                 |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                                 |                   |                    |
| 7. Name                                   |                                 |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                                 |                   |                    |
| 8. Name                                   |                                 |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                                 |                   |                    |

## DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

### 9. Name

Bruttovolumen  
offene Geschäfte

Sitzstaat

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  |  |
|  |  |  |
|  |  |  |

### 10. Name

Bruttovolumen  
offene Geschäfte

Sitzstaat

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  |  |
|  |  |  |
|  |  |  |

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig,  
zentrale Gegenpartei)

|            |   |   |
|------------|---|---|
| zweiseitig | - | - |
|------------|---|---|

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag

1 Tag bis 1 Woche

1 Woche bis 1 Monat

1 bis 3 Monate

3 Monate bis 1 Jahr

über 1 Jahr

unbefristet

|              |   |   |
|--------------|---|---|
| -            | - | - |
| -            | - | - |
| -            | - | - |
| -            | - | - |
| -            | - | - |
| -            | - | - |
| 4.415.555,00 | - | - |

### 5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Bankguthaben

Schuldverschreibungen

Aktien

Sonstige

| Art(en):     |   |   |
|--------------|---|---|
| -            | - | - |
| 815.244,19   | - | - |
| 3.872.263,07 | - | - |
| -            | - | - |

#### Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.

Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

# DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |               |   |   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---|---|
| <b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |               |   |   |
| Währung(en):                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | CAD, DKK, EUR | - | - |
| <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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 4.687.507,26  | - | - |
| <b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |               |   |   |
| <b>Ertragsanteil des Fonds</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |               |   |   |
| absolut                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 26.902,20     | - | - |
| in % der Bruttoerträge                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 70,00%        | - | - |
| Kostenanteil des Fonds                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | -             | - | - |
| <b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |               |   |   |
| absolut                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 10.760,88     | - | - |
| in % der Bruttoerträge                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 30,00%        | - | - |
| Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | -             | - | - |
| <b>Ertragsanteil Dritter</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |               |   |   |
| absolut                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | -             | - | - |
| in % der Bruttoerträge                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | -             | - | - |
| Kostenanteil Dritter                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | -             | - | - |
| <p>Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.</p> <p>Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.</p> <p>Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.</p> <p>Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.</p> |               |   |   |
| <b>9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |               |   |   |
| absolut                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | -             |   |   |



## DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

|                                           |                                                |                                                                                                                                |   |
|-------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|
|                                           |                                                | <b>10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>                                         |   |
| Summe                                     |                                                | 4.415.555,00                                                                                                                   |   |
| Anteil                                    |                                                | 1,66%                                                                                                                          |   |
|                                           |                                                | <b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>                                      |   |
| 1. Name                                   | Hera SpA                                       |                                                                                                                                |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 424.146,18                                     |                                                                                                                                |   |
| 2. Name                                   | UniCredit SpA                                  |                                                                                                                                |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 424.101,60                                     |                                                                                                                                |   |
| 3. Name                                   | Lundin Gold, Inc.                              |                                                                                                                                |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 424.091,17                                     |                                                                                                                                |   |
| 4. Name                                   | Enel SpA                                       |                                                                                                                                |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 424.054,29                                     |                                                                                                                                |   |
| 5. Name                                   | Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA |                                                                                                                                |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 424.045,44                                     |                                                                                                                                |   |
| 6. Name                                   | Intesa Sanpaolo SpA                            |                                                                                                                                |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 424.038,34                                     |                                                                                                                                |   |
| 7. Name                                   | Legrand SA                                     |                                                                                                                                |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 423.848,65                                     |                                                                                                                                |   |
| 8. Name                                   | State of Lower Saxony                          |                                                                                                                                |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 423.817,50                                     |                                                                                                                                |   |
| 9. Name                                   | Stellantis NV                                  |                                                                                                                                |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 423.749,41                                     |                                                                                                                                |   |
| 10. Name                                  | Spain Government Bond Principal Strip          |                                                                                                                                |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 275.487,08                                     |                                                                                                                                |   |
|                                           |                                                | <b>12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b> |   |
| Anteil                                    |                                                |                                                                                                                                | - |

# DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

|                                                                                                                                                            |                                                                                                |   |   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|
| 13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps<br>(In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps) |                                                                                                |   |   |
| gesonderte Konten / Depots                                                                                                                                 | Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden. | - |   |
| Sammelkonten / Depots                                                                                                                                      |                                                                                                | - |   |
| andere Konten / Depots                                                                                                                                     |                                                                                                | - |   |
| Verwahrart bestimmt Empfänger                                                                                                                              |                                                                                                | - |   |
| 14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps                                                              |                                                                                                |   |   |
| Gesamtzahl Verwahrer/<br>Kontoführer                                                                                                                       | 1                                                                                              | - | - |
| 1. Name                                                                                                                                                    | State Street Bank International GmbH,<br>Luxembourg Branch                                     |   |   |
| verwahrter Betrag absolut                                                                                                                                  | 4.687.507,26                                                                                   |   |   |
| 2. Name                                                                                                                                                    |                                                                                                |   |   |
| verwahrter Betrag absolut                                                                                                                                  |                                                                                                |   |   |

## DWS Invest Credit Opportunities

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

|                                           | Wertpapierleihe            | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|-------------------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------|
| Angaben in Fondswährung                   |                            |                   |                    |
| <b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b> |                            |                   |                    |
| absolut                                   | 2.671.052,00               | -                 | -                  |
| in % des Fondsvermögens                   | 0,94%                      | -                 | -                  |
| <b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>    |                            |                   |                    |
| 1. Name                                   | Deutsche Bank AG FI        |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            | 2.275.608,00               |                   |                    |
| Sitzstaat                                 | Bundesrepublik Deutschland |                   |                    |
| 2. Name                                   | Jefferies GmbH             |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            | 395.444,00                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 | Bundesrepublik Deutschland |                   |                    |
| 3. Name                                   |                            |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                            |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                            |                   |                    |
| 4. Name                                   |                            |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                            |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                            |                   |                    |
| 5. Name                                   |                            |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                            |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                            |                   |                    |
| 6. Name                                   |                            |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                            |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                            |                   |                    |
| 7. Name                                   |                            |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                            |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                            |                   |                    |
| 8. Name                                   |                            |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                            |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                            |                   |                    |

## DWS Invest Credit Opportunities

9. Name

Bruttovolumen  
offene Geschäfte

Sitzstaat

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  |  |
|  |  |  |
|  |  |  |

10. Name

Bruttovolumen  
offene Geschäfte

Sitzstaat

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  |  |
|  |  |  |
|  |  |  |

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig,  
zentrale Gegenpartei)

|            |   |   |
|------------|---|---|
| zweiseitig | - | - |
|------------|---|---|

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag

1 Tag bis 1 Woche

1 Woche bis 1 Monat

1 bis 3 Monate

3 Monate bis 1 Jahr

über 1 Jahr

unbefristet

|              |   |   |
|--------------|---|---|
| -            | - | - |
| -            | - | - |
| -            | - | - |
| -            | - | - |
| -            | - | - |
| -            | - | - |
| 2.671.052,00 | - | - |

### 5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Bankguthaben

Schuldverschreibungen

Aktien

Sonstige

| Art(en):     |   |   |
|--------------|---|---|
| -            | - | - |
| 2.884.501,30 | - | - |
| -            | - | - |
| -            | - | - |

#### Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.

Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

## DWS Invest Credit Opportunities

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |              |   |   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---|---|
| <b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |              |   |   |
| Währung(en):                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | EUR          | - | - |
| <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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2.884.501,30 | - | - |
| <b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |              |   |   |
| <b>Ertragsanteil des Fonds</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |              |   |   |
| absolut                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 13.501,09    | - | - |
| in % der Bruttoerträge                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 70,00%       | - | - |
| Kostenanteil des Fonds                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | -            | - | - |
| <b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |              |   |   |
| absolut                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 5.400,44     | - | - |
| in % der Bruttoerträge                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 30,00%       | - | - |
| Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | -            | - | - |
| <b>Ertragsanteil Dritter</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |              |   |   |
| absolut                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | -            | - | - |
| in % der Bruttoerträge                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | -            | - | - |
| Kostenanteil Dritter                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | -            | - | - |
| <p>Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.</p> <p>Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.</p> <p>Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.</p> <p>Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.</p> |              |   |   |
| <b>9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |              |   |   |
| absolut                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | -            |   |   |

# DWS Invest Credit Opportunities

|                                           |                                         |                                                                                                                                |  |
|-------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
|                                           |                                         | <b>10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>                                       |  |
| Summe                                     |                                         | 2.671.052,00                                                                                                                   |  |
| Anteil                                    |                                         | 1,91%                                                                                                                          |  |
|                                           |                                         | <b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>                                      |  |
| 1. Name                                   | Places For People Treasury PLC          |                                                                                                                                |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 996.178,49                              |                                                                                                                                |  |
| 2. Name                                   | Islandsbanki HF                         |                                                                                                                                |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 893.419,08                              |                                                                                                                                |  |
| 3. Name                                   | BPCE SA                                 |                                                                                                                                |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 415.750,36                              |                                                                                                                                |  |
| 4. Name                                   | French Republic Government Bond OAT     |                                                                                                                                |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 341.731,11                              |                                                                                                                                |  |
| 5. Name                                   | State of North Rhine-Westphalia Germany |                                                                                                                                |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 131.202,96                              |                                                                                                                                |  |
| 6. Name                                   | European Union                          |                                                                                                                                |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 98.817,70                               |                                                                                                                                |  |
| 7. Name                                   | European Investment Bank                |                                                                                                                                |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 7.401,60                                |                                                                                                                                |  |
| 8. Name                                   |                                         |                                                                                                                                |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |                                         |                                                                                                                                |  |
| 9. Name                                   |                                         |                                                                                                                                |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |                                         |                                                                                                                                |  |
| 10. Name                                  |                                         |                                                                                                                                |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |                                         |                                                                                                                                |  |
|                                           |                                         | <b>12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b> |  |
| Anteil                                    |                                         | -                                                                                                                              |  |

# DWS Invest Credit Opportunities

|                                                                                                                                                                   |                                                            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| <b>13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps</b><br>(In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps) |                                                            |
| gesonderte Konten / Depots                                                                                                                                        | -                                                          |
| Sammelkonten / Depots                                                                                                                                             | -                                                          |
| andere Konten / Depots                                                                                                                                            | -                                                          |
| Verwahrart bestimmt Empfänger                                                                                                                                     | -                                                          |
| <b>14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>                                                              |                                                            |
| Gesamtzahl Verwahrer/<br>Kontoführer                                                                                                                              | 1 - -                                                      |
| 1. Name                                                                                                                                                           | State Street Bank International GmbH,<br>Luxembourg Branch |
| verwahrter Betrag absolut                                                                                                                                         | 2.884.501,30                                               |
| 2. Name                                                                                                                                                           |                                                            |
| verwahrter Betrag absolut                                                                                                                                         |                                                            |

## DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

|                                           | Wertpapierleihe | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps           |
|-------------------------------------------|-----------------|-------------------|------------------------------|
| Angaben in Fondswährung                   |                 |                   |                              |
| <b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b> |                 |                   |                              |
| absolut                                   | -               | -                 | 182.507.463,51               |
| in % des Fondsvermögens                   | -               | -                 | 219,91%                      |
| <b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>    |                 |                   |                              |
| 1. Name                                   |                 |                   | Goldman Sachs Bank Europe SE |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                 |                   | 126.617.916,86               |
| Sitzstaat                                 |                 |                   | -                            |
| 2. Name                                   |                 |                   | J.P. Morgan SE               |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                 |                   | 55.889.546,65                |
| Sitzstaat                                 |                 |                   |                              |
| 3. Name                                   |                 |                   |                              |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                 |                   |                              |
| Sitzstaat                                 |                 |                   |                              |
| 4. Name                                   |                 |                   |                              |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                 |                   |                              |
| Sitzstaat                                 |                 |                   |                              |
| 5. Name                                   |                 |                   |                              |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                 |                   |                              |
| Sitzstaat                                 |                 |                   |                              |
| 6. Name                                   |                 |                   |                              |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                 |                   |                              |
| Sitzstaat                                 |                 |                   |                              |
| 7. Name                                   |                 |                   |                              |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                 |                   |                              |
| Sitzstaat                                 |                 |                   |                              |
| 8. Name                                   |                 |                   |                              |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                 |                   |                              |
| Sitzstaat                                 |                 |                   |                              |



## DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

### 9. Name

Bruttovolumen  
offene Geschäfte

Sitzstaat

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  |  |
|  |  |  |
|  |  |  |

### 10. Name

Bruttovolumen  
offene Geschäfte

Sitzstaat

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  |  |
|  |  |  |
|  |  |  |

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig,  
zentrale Gegenpartei)

|   |   |            |
|---|---|------------|
| - | - | zweiseitig |
|---|---|------------|

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag

1 Tag bis 1 Woche

1 Woche bis 1 Monat

1 bis 3 Monate

3 Monate bis 1 Jahr

über 1 Jahr

unbefristet

|   |   |                |
|---|---|----------------|
| - | - | -              |
| - | - | -              |
| - | - | 182.507.463,51 |
| - | - | -              |
| - | - | -              |
| - | - | -              |
| - | - | -              |

### 5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Bankguthaben

Schuldverschreibungen

Aktien

Sonstige

|          |   |              |
|----------|---|--------------|
| Art(en): |   |              |
| -        | - | -            |
| -        | - | 1.202.710,62 |
| -        | - | -            |
| -        | - | -            |

#### Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.

Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

## DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

### 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

|              |   |   |     |
|--------------|---|---|-----|
| Währung(en): | - | - | USD |
|--------------|---|---|-----|

### 7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

|                     |   |   |              |
|---------------------|---|---|--------------|
| unter 1 Tag         | - | - | -            |
| 1 Tag bis 1 Woche   | - | - | -            |
| 1 Woche bis 1 Monat | - | - | -            |
| 1 bis 3 Monate      | - | - | -            |
| 3 Monate bis 1 Jahr | - | - | -            |
| über 1 Jahr         | - | - | 1.202.710,62 |
| unbefristet         | - | - | -            |

### 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)

|                        | Ertragsanteil des Fonds |   |         |
|------------------------|-------------------------|---|---------|
| absolut                | -                       | - | 658,17  |
| in % der Bruttoerträge | -                       | - | 100,00% |
| Kostenanteil des Fonds | -                       | - | -       |

|                                          | Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft |   |   |
|------------------------------------------|-------------------------------------------|---|---|
| absolut                                  | -                                         | - | - |
| in % der Bruttoerträge                   | -                                         | - | - |
| Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft | -                                         | - | - |

|                        | Ertragsanteil Dritter |   |   |
|------------------------|-----------------------|---|---|
| absolut                | -                     | - | - |
| in % der Bruttoerträge | -                     | - | - |
| Kostenanteil Dritter   | -                     | - | - |

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

### 9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

|         |   |
|---------|---|
| absolut | - |
|---------|---|

# DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

|                                                                                                                         |  |                                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|----------------------------------|
| 10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds                                       |  |                                  |
| Summe                                                                                                                   |  | -                                |
| Anteil                                                                                                                  |  | -                                |
| 11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps                                      |  |                                  |
| 1. Name                                                                                                                 |  | United States Treasury Note/Bond |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)                                                                               |  | 1.202.710,62                     |
| 2. Name                                                                                                                 |  |                                  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)                                                                               |  |                                  |
| 3. Name                                                                                                                 |  |                                  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)                                                                               |  |                                  |
| 4. Name                                                                                                                 |  |                                  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)                                                                               |  |                                  |
| 5. Name                                                                                                                 |  |                                  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)                                                                               |  |                                  |
| 6. Name                                                                                                                 |  |                                  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)                                                                               |  |                                  |
| 7. Name                                                                                                                 |  |                                  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)                                                                               |  |                                  |
| 8. Name                                                                                                                 |  |                                  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)                                                                               |  |                                  |
| 9. Name                                                                                                                 |  |                                  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)                                                                               |  |                                  |
| 10. Name                                                                                                                |  |                                  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)                                                                               |  |                                  |
| 12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps |  |                                  |
| Anteil                                                                                                                  |  | -                                |

# DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

|                                                                                                                                                            |                                                                                                |                                                            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| 13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps<br>(In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps) |                                                                                                |                                                            |
| gesonderte Konten / Depots                                                                                                                                 | Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden. | -                                                          |
| Sammelkonten / Depots                                                                                                                                      |                                                                                                | -                                                          |
| andere Konten / Depots                                                                                                                                     |                                                                                                | -                                                          |
| Verwahrart bestimmt Empfänger                                                                                                                              |                                                                                                | -                                                          |
| 14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps                                                              |                                                                                                |                                                            |
| Gesamtzahl Verwahrer/<br>Kontoführer                                                                                                                       | -                                                                                              | -                                                          |
| 1. Name                                                                                                                                                    |                                                                                                | State Street Bank International GmbH,<br>Luxembourg Branch |
| verwahrter Betrag absolut                                                                                                                                  |                                                                                                | 1.202.710,62                                               |
| 2. Name                                                                                                                                                    |                                                                                                |                                                            |
| verwahrter Betrag absolut                                                                                                                                  |                                                                                                |                                                            |

## DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

|                                           | Wertpapierleihe                | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|-------------------------------------------|--------------------------------|-------------------|--------------------|
| Angaben in Fondswährung                   |                                |                   |                    |
| <b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b> |                                |                   |                    |
| absolut                                   | 168.647.815,00                 | -                 | -                  |
| in % des Fondsvermögens                   | 11,88%                         | -                 | -                  |
| <b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>    |                                |                   |                    |
| <b>1. Name</b>                            | Société Générale               |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 48.906.420,00                  |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Frankreich                     |                   |                    |
| <b>2. Name</b>                            | BNP Paribas Arbitrage SNC      |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 47.005.360,00                  |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Frankreich                     |                   |                    |
| <b>3. Name</b>                            | Barclays Bank Ireland PLC EQ   |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 18.343.985,00                  |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Irland                         |                   |                    |
| <b>4. Name</b>                            | Morgan Stanley Europe SE FI    |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 17.475.616,50                  |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Bundesrepublik Deutschland     |                   |                    |
| <b>5. Name</b>                            | DekaBank Deutsche Girozentrale |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 7.845.760,00                   |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Bundesrepublik Deutschland     |                   |                    |
| <b>6. Name</b>                            | Crédit Agricole CIB S.A.       |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 7.018.760,00                   |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Frankreich                     |                   |                    |
| <b>7. Name</b>                            | Barclays Bank Ireland PLC FI   |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 4.446.333,00                   |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Irland                         |                   |                    |
| <b>8. Name</b>                            | UBS AG London Branch           |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 4.424.000,00                   |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Vereinigtes Königreich         |                   |                    |

## DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

|                                       |                            |  |  |
|---------------------------------------|----------------------------|--|--|
| <b>9. Name</b>                        | Deutsche Bank AG FI        |  |  |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b> | 3.737.410,24               |  |  |
| <b>Sitzstaat</b>                      | Bundesrepublik Deutschland |  |  |

|                                       |                        |  |  |
|---------------------------------------|------------------------|--|--|
| <b>10. Name</b>                       | Zuericher Kantonalbank |  |  |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b> | 3.520.389,37           |  |  |
| <b>Sitzstaat</b>                      | Schweiz                |  |  |

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

|                                                     |            |   |   |
|-----------------------------------------------------|------------|---|---|
| (z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei) | zweiseitig | - | - |
|-----------------------------------------------------|------------|---|---|

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

|                     |                |   |   |
|---------------------|----------------|---|---|
| unter 1 Tag         | -              | - | - |
| 1 Tag bis 1 Woche   | -              | - | - |
| 1 Woche bis 1 Monat | -              | - | - |
| 1 bis 3 Monate      | -              | - | - |
| 3 Monate bis 1 Jahr | -              | - | - |
| über 1 Jahr         | -              | - | - |
| unbefristet         | 168.647.815,00 | - | - |

### 5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

|                       |                |   |   |
|-----------------------|----------------|---|---|
| <b>Art(en):</b>       |                |   |   |
| Bankguthaben          | 963.120,21     | - | - |
| Schuldverschreibungen | 25.817.553,60  | - | - |
| Aktien                | 152.678.723,16 | - | - |
| Sonstige              | -              | - | - |

|                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |  |  |
|----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|
| <b>Qualität(en):</b> | <p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;</li> <li>- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;</li> <li>- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;</li> <li>- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;</li> <li>- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.</li> </ul> <p>Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.</p> |  |  |
|----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|

# DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                            |   |   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|---|---|
| <b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                            |   |   |
| Währung(en):                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | AUD, CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, NZD, SEK, USD, ZAR | - | - |
| <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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 179.459.396,97                                             | - | - |
| <b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                            |   |   |
| <b>Ertragsanteil des Fonds</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                            |   |   |
| absolut                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 173.644,86                                                 | - | - |
| in % der Bruttoerträge                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 70,00%                                                     | - | - |
| Kostenanteil des Fonds                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | -                                                          | - | - |
| <b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                            |   |   |
| absolut                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 69.457,94                                                  | - | - |
| in % der Bruttoerträge                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 30,00%                                                     | - | - |
| Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | -                                                          | - | - |
| <b>Ertragsanteil Dritter</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                            |   |   |
| absolut                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | -                                                          | - | - |
| in % der Bruttoerträge                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | -                                                          | - | - |
| Kostenanteil Dritter                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | -                                                          | - | - |
| <p>Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.</p> <p>Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.</p> <p>Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.</p> <p>Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.</p> |                                                            |   |   |
| <b>9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                            |   |   |
| absolut                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | -                                                          |   |   |

# DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

|                                                                                                                         |                                    |  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|--|
| 10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds                                         |                                    |  |
| Summe                                                                                                                   | 168.647.815,00                     |  |
| Anteil                                                                                                                  | 24,13%                             |  |
| 11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps                                      |                                    |  |
| 1. Name                                                                                                                 | NVIDIA Corp.                       |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)                                                                               | 5.451.656,88                       |  |
| 2. Name                                                                                                                 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)                                                                               | 5.256.120,72                       |  |
| 3. Name                                                                                                                 | Kioxia Holdings Corp.              |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)                                                                               | 5.179.611,55                       |  |
| 4. Name                                                                                                                 | Phillips 66                        |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)                                                                               | 4.706.255,82                       |  |
| 5. Name                                                                                                                 | Apple, Inc.                        |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)                                                                               | 4.706.230,27                       |  |
| 6. Name                                                                                                                 | Salesforce, Inc.                   |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)                                                                               | 4.706.071,54                       |  |
| 7. Name                                                                                                                 | Broadcom, Inc.                     |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)                                                                               | 4.705.994,38                       |  |
| 8. Name                                                                                                                 | Alphabet, Inc.                     |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)                                                                               | 4.705.454,70                       |  |
| 9. Name                                                                                                                 | Maire Tecnimont SpA                |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)                                                                               | 4.698.208,80                       |  |
| 10. Name                                                                                                                | Microsoft Corp..                   |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)                                                                               | 4.684.392,72                       |  |
| 12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps |                                    |  |
| Anteil                                                                                                                  | -                                  |  |



DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

|                                                                                                                                                            |                                                                                                |   |   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|
| 13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps<br>(In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps) |                                                                                                |   |   |
| gesonderte Konten / Depots                                                                                                                                 | Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden. |   |   |
| Sammelkonten / Depots                                                                                                                                      |                                                                                                |   |   |
| andere Konten / Depots                                                                                                                                     |                                                                                                |   |   |
| Verwahrart bestimmt Empfänger                                                                                                                              |                                                                                                |   |   |
| 14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps                                                              |                                                                                                |   |   |
| Gesamtzahl Verwahrer/<br>Kontoführer                                                                                                                       | 1                                                                                              | - | - |
| 1. Name                                                                                                                                                    | State Street Bank International GmbH,<br>Luxembourg Branch                                     |   |   |
| verwahrter Betrag absolut                                                                                                                                  | 179.459.396,97                                                                                 |   |   |
| 2. Name                                                                                                                                                    |                                                                                                |   |   |
| verwahrter Betrag absolut                                                                                                                                  |                                                                                                |   |   |

## DWS Invest ESG Euro High Yield

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

|                                           | Wertpapierleihe                 | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|-------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|
| Angaben in Fondswährung                   |                                 |                   |                    |
| <b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b> |                                 |                   |                    |
| absolut                                   | 6.986.340,83                    | -                 | -                  |
| in % des Fondsvermögens                   | 0,87%                           | -                 | -                  |
| <b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>    |                                 |                   |                    |
| 1. Name                                   | Goldman Sachs Bank Europe SE EQ |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            | 3.466.994,37                    |                   |                    |
| Sitzstaat                                 | Bundesrepublik Deutschland      |                   |                    |
| 2. Name                                   | Jefferies GmbH                  |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            | 2.195.067,46                    |                   |                    |
| Sitzstaat                                 | Bundesrepublik Deutschland      |                   |                    |
| 3. Name                                   | Deutsche Bank AG FI             |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            | 923.319,00                      |                   |                    |
| Sitzstaat                                 | Bundesrepublik Deutschland      |                   |                    |
| 4. Name                                   | Banco Santander S.A.            |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            | 400.960,00                      |                   |                    |
| Sitzstaat                                 | Spanien                         |                   |                    |
| 5. Name                                   |                                 |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                                 |                   |                    |
| 6. Name                                   |                                 |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                                 |                   |                    |
| 7. Name                                   |                                 |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                                 |                   |                    |
| 8. Name                                   |                                 |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                                 |                   |                    |

## DWS Invest ESG Euro High Yield

### 9. Name

Bruttovolumen  
offene Geschäfte

Sitzstaat

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  |  |
|  |  |  |
|  |  |  |

### 10. Name

Bruttovolumen  
offene Geschäfte

Sitzstaat

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  |  |
|  |  |  |
|  |  |  |

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig,  
zentrale Gegenpartei)

|            |   |   |
|------------|---|---|
| zweiseitig | - | - |
|------------|---|---|

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag

1 Tag bis 1 Woche

1 Woche bis 1 Monat

1 bis 3 Monate

3 Monate bis 1 Jahr

über 1 Jahr

unbefristet

|              |   |   |
|--------------|---|---|
| -            | - | - |
| -            | - | - |
| -            | - | - |
| -            | - | - |
| -            | - | - |
| -            | - | - |
| 6.986.340,83 | - | - |

### 5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Bankguthaben

Schuldverschreibungen

Aktien

Sonstige

| Art(en):     |   |   |
|--------------|---|---|
| 44.903,47    | - | - |
| 4.252.191,98 | - | - |
| 3.360.366,82 | - | - |
| -            | - | - |

#### Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.

Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

## DWS Invest ESG Euro High Yield

|                     |                                                   |   |   |
|---------------------|---------------------------------------------------|---|---|
| <b>Währung(en):</b> | <b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b> |   |   |
|                     | CAD, EUR, USD                                     | - | - |

|  |                                                                          |              |   |
|--|--------------------------------------------------------------------------|--------------|---|
|  | <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                                                              | 7.657.462,27 | - |

|                               |                                                             |           |   |
|-------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------|---|
|                               | <b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)</b> |           |   |
|                               | <b>Ertragsanteil des Fonds</b>                              |           |   |
|                               | absolut                                                     | 97.891,69 | - |
|                               | in % der Bruttoerträge                                      | 70,00%    | - |
| <b>Kostenanteil des Fonds</b> |                                                             |           |   |
|                               |                                                             | -         | - |

|  |                                                  |           |   |
|--|--------------------------------------------------|-----------|---|
|  | <b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b> |           |   |
|  | absolut                                          | 39.156,67 | - |
|  | in % der Bruttoerträge                           | 30,00%    | - |
|  | Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft         | -         | - |

|  |                              |   |   |
|--|------------------------------|---|---|
|  | <b>Ertragsanteil Dritter</b> |   |   |
|  | absolut                      | - | - |
|  | in % der Bruttoerträge       | - | - |
|  | Kostenanteil Dritter         | - | - |

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

|                |                                                                                                                           |  |   |
|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|---|
| <b>absolut</b> | <b>9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b> |  |   |
|                |                                                                                                                           |  | - |

## DWS Invest ESG Euro High Yield

|                                           |                                     |                                                                                                                                |   |
|-------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|
|                                           |                                     | <b>10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>                                         |   |
| Summe                                     |                                     | 6.986.340,83                                                                                                                   |   |
| Anteil                                    |                                     | 1,78%                                                                                                                          |   |
|                                           |                                     | <b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>                                      |   |
| 1. Name                                   | European Investment Bank            |                                                                                                                                |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 1.460.556,72                        |                                                                                                                                |   |
| 2. Name                                   | Landsbankinn HF                     |                                                                                                                                |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 1.011.589,93                        |                                                                                                                                |   |
| 3. Name                                   | European Union                      |                                                                                                                                |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 928.886,37                          |                                                                                                                                |   |
| 4. Name                                   | UniCredit SpA                       |                                                                                                                                |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 374.812,20                          |                                                                                                                                |   |
| 5. Name                                   | Enel SpA                            |                                                                                                                                |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 332.026,43                          |                                                                                                                                |   |
| 6. Name                                   | French Republic Government Bond OAT |                                                                                                                                |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 327.507,72                          |                                                                                                                                |   |
| 7. Name                                   | Lundin Gold, Inc.                   |                                                                                                                                |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 327.491,03                          |                                                                                                                                |   |
| 8. Name                                   | Telecom Italia SpA/Milano           |                                                                                                                                |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 327.450,91                          |                                                                                                                                |   |
| 9. Name                                   | Saipem SpA                          |                                                                                                                                |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 327.423,50                          |                                                                                                                                |   |
| 10. Name                                  | Intesa Sanpaolo SpA                 |                                                                                                                                |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 327.407,62                          |                                                                                                                                |   |
|                                           |                                     | <b>12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b> |   |
| Anteil                                    |                                     |                                                                                                                                | - |

DWS Invest ESG Euro High Yield

|                                                                                                                                                            |                                                                                                |   |   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|
| 13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps<br>(In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps) |                                                                                                |   |   |
| gesonderte Konten / Depots                                                                                                                                 | Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden. |   | - |
| Sammelkonten / Depots                                                                                                                                      |                                                                                                |   | - |
| andere Konten / Depots                                                                                                                                     |                                                                                                |   | - |
| Verwahrart bestimmt Empfänger                                                                                                                              |                                                                                                |   | - |
| 14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps                                                              |                                                                                                |   |   |
| Gesamtzahl Verwahrer/<br>Kontoführer                                                                                                                       | 1                                                                                              | - | - |
| 1. Name                                                                                                                                                    | State Street Bank International GmbH,<br>Luxembourg Branch                                     |   |   |
| verwahrter Betrag absolut                                                                                                                                  | 7.657.462,27                                                                                   |   |   |
| 2. Name                                                                                                                                                    |                                                                                                |   |   |
| verwahrter Betrag absolut                                                                                                                                  |                                                                                                |   |   |

## DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

|                                           | Wertpapierleihe                 | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|-------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|
| Angaben in Fondswährung                   |                                 |                   |                    |
| <b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b> |                                 |                   |                    |
| absolut                                   | 2.303.286,38                    | -                 | -                  |
| in % des Fondsvermögens                   | 0,66%                           | -                 | -                  |
| <b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>    |                                 |                   |                    |
| 1. Name                                   | Jefferies GmbH                  |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            | 1.844.470,63                    |                   |                    |
| Sitzstaat                                 | Bundesrepublik Deutschland      |                   |                    |
| 2. Name                                   | Goldman Sachs Bank Europe SE EQ |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            | 458.815,75                      |                   |                    |
| Sitzstaat                                 | Bundesrepublik Deutschland      |                   |                    |
| 3. Name                                   |                                 |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                                 |                   |                    |
| 4. Name                                   |                                 |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                                 |                   |                    |
| 5. Name                                   |                                 |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                                 |                   |                    |
| 6. Name                                   |                                 |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                                 |                   |                    |
| 7. Name                                   |                                 |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                                 |                   |                    |
| 8. Name                                   |                                 |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                                 |                   |                    |

## DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

|                                   |  |  |  |
|-----------------------------------|--|--|--|
| 9. Name                           |  |  |  |
| Bruttovolumen<br>offene Geschäfte |  |  |  |
| Sitzstaat                         |  |  |  |

|                                   |  |  |  |
|-----------------------------------|--|--|--|
| 10. Name                          |  |  |  |
| Bruttovolumen<br>offene Geschäfte |  |  |  |
| Sitzstaat                         |  |  |  |

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

|                                                        |            |   |   |
|--------------------------------------------------------|------------|---|---|
| (z.B. zweiseitig, dreiseitig,<br>zentrale Gegenpartei) | zweiseitig | - | - |
|--------------------------------------------------------|------------|---|---|

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

|                     |              |   |   |
|---------------------|--------------|---|---|
| unter 1 Tag         | -            | - | - |
| 1 Tag bis 1 Woche   | -            | - | - |
| 1 Woche bis 1 Monat | -            | - | - |
| 1 bis 3 Monate      | -            | - | - |
| 3 Monate bis 1 Jahr | -            | - | - |
| über 1 Jahr         | -            | - | - |
| unbefristet         | 2.303.286,38 | - | - |

### 5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

|                       |              |   |   |
|-----------------------|--------------|---|---|
| Art(en):              |              |   |   |
| Bankguthaben          | -            | - | - |
| Schuldverschreibungen | 1.967.093,81 | - | - |
| Aktien                | 480.888,89   | - | - |
| Sonstige              | -            | - | - |

#### Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.

Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.



## DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

|              |                                            |   |   |
|--------------|--------------------------------------------|---|---|
| Währung(en): | 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten |   |   |
|              | EUR                                        | - | - |

|  |                                                                   |              |   |
|--|-------------------------------------------------------------------|--------------|---|
|  | 7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) |              |   |
|  | unter 1 Tag                                                       | -            | - |
|  | 1 Tag bis 1 Woche                                                 | -            | - |
|  | 1 Woche bis 1 Monat                                               | -            | - |
|  | 1 bis 3 Monate                                                    | -            | - |
|  | 3 Monate bis 1 Jahr                                               | -            | - |
|  | über 1 Jahr                                                       | -            | - |
|  | unbefristet                                                       | 2.447.982,70 | - |

|                        |                                                      |          |   |
|------------------------|------------------------------------------------------|----------|---|
|                        | 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) |          |   |
|                        | Ertragsanteil des Fonds                              |          |   |
|                        | absolut                                              | 8.487,21 | - |
|                        | in % der Bruttoerträge                               | 70,00%   | - |
| Kostenanteil des Fonds |                                                      | -        | - |

|  |                                           |          |   |
|--|-------------------------------------------|----------|---|
|  | Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft |          |   |
|  | absolut                                   | 3.394,88 | - |
|  | in % der Bruttoerträge                    | 30,00%   | - |
|  | Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft  | -        | - |

|  |                        |   |   |
|--|------------------------|---|---|
|  | Ertragsanteil Dritter  |   |   |
|  | absolut                | - | - |
|  | in % der Bruttoerträge | - | - |
|  | Kostenanteil Dritter   | - | - |

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

|         |                                                                                                                    |  |   |
|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|---|
| absolut | 9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps |  |   |
|         |                                                                                                                    |  | - |

## DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

|                                           |  |                                                                                                                                |  |
|-------------------------------------------|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
|                                           |  | <b>10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>                                       |  |
| Summe                                     |  | 2.303.286,38                                                                                                                   |  |
| Anteil                                    |  | 0,69%                                                                                                                          |  |
|                                           |  | <b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>                                      |  |
| 1. Name                                   |  | French Republic Government Bond OAT                                                                                            |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 1.322.533,50                                                                                                                   |  |
| 2. Name                                   |  | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe                                                                                       |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 644.560,31                                                                                                                     |  |
| 3. Name                                   |  | Hera SpA                                                                                                                       |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 43.492,38                                                                                                                      |  |
| 4. Name                                   |  | Proximus SADP                                                                                                                  |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 43.489,71                                                                                                                      |  |
| 5. Name                                   |  | Telecom Italia SpA/Milano                                                                                                      |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 43.488,03                                                                                                                      |  |
| 6. Name                                   |  | ACEA SpA                                                                                                                       |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 43.448,60                                                                                                                      |  |
| 7. Name                                   |  | Banco BPM SpA                                                                                                                  |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 43.434,72                                                                                                                      |  |
| 8. Name                                   |  | Renault SA                                                                                                                     |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 43.415,28                                                                                                                      |  |
| 9. Name                                   |  | UniCredit SpA                                                                                                                  |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 43.261,20                                                                                                                      |  |
| 10. Name                                  |  | Intesa Sanpaolo SpA                                                                                                            |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 43.199,62                                                                                                                      |  |
|                                           |  | <b>12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b> |  |
| Anteil                                    |  | -                                                                                                                              |  |

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

|                                                                                                                                                            |                                                                                                |   |   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|
| 13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps<br>(In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps) |                                                                                                |   |   |
| gesonderte Konten / Depots                                                                                                                                 | Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden. | - |   |
| Sammelkonten / Depots                                                                                                                                      |                                                                                                | - |   |
| andere Konten / Depots                                                                                                                                     |                                                                                                | - |   |
| Verwahrart bestimmt Empfänger                                                                                                                              |                                                                                                | - |   |
| 14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps                                                              |                                                                                                |   |   |
| Gesamtzahl Verwahrer/<br>Kontoführer                                                                                                                       | 1                                                                                              | - | - |
| 1. Name                                                                                                                                                    | State Street Bank International GmbH,<br>Luxembourg Branch                                     |   |   |
| verwahrter Betrag absolut                                                                                                                                  | 2.447.982,70                                                                                   |   |   |
| 2. Name                                                                                                                                                    |                                                                                                |   |   |
| verwahrter Betrag absolut                                                                                                                                  |                                                                                                |   |   |

## DWS Invest ESG Top Euroland

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

|                                    | Wertpapierleihe | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|------------------------------------|-----------------|-------------------|--------------------|
| Angaben in Fondswährung            |                 |                   |                    |
| 1. Verwendete Vermögensgegenstände |                 |                   |                    |
| absolut                            | -               | -                 | -                  |
| in % des Fondsvermögens            | -               | -                 | -                  |
| 2. Die 10 größten Gegenparteien    |                 |                   |                    |
| 1. Name                            |                 |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte     |                 |                   |                    |
| Sitzstaat                          |                 |                   |                    |
| 2. Name                            |                 |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte     |                 |                   |                    |
| Sitzstaat                          |                 |                   |                    |
| 3. Name                            |                 |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte     |                 |                   |                    |
| Sitzstaat                          |                 |                   |                    |
| 4. Name                            |                 |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte     |                 |                   |                    |
| Sitzstaat                          |                 |                   |                    |
| 5. Name                            |                 |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte     |                 |                   |                    |
| Sitzstaat                          |                 |                   |                    |
| 6. Name                            |                 |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte     |                 |                   |                    |
| Sitzstaat                          |                 |                   |                    |
| 7. Name                            |                 |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte     |                 |                   |                    |
| Sitzstaat                          |                 |                   |                    |
| 8. Name                            |                 |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte     |                 |                   |                    |
| Sitzstaat                          |                 |                   |                    |

## DWS Invest ESG Top Euroland

|                                   |  |  |  |
|-----------------------------------|--|--|--|
| 9. Name                           |  |  |  |
| Bruttovolumen<br>offene Geschäfte |  |  |  |
| Sitzstaat                         |  |  |  |

|                                   |  |  |  |
|-----------------------------------|--|--|--|
| 10. Name                          |  |  |  |
| Bruttovolumen<br>offene Geschäfte |  |  |  |
| Sitzstaat                         |  |  |  |

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

|                                                        |            |   |   |
|--------------------------------------------------------|------------|---|---|
| (z.B. zweiseitig, dreiseitig,<br>zentrale Gegenpartei) | zweiseitig | - | - |
|--------------------------------------------------------|------------|---|---|

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

|                     |   |   |   |
|---------------------|---|---|---|
| unter 1 Tag         | - | - | - |
| 1 Tag bis 1 Woche   | - | - | - |
| 1 Woche bis 1 Monat | - | - | - |
| 1 bis 3 Monate      | - | - | - |
| 3 Monate bis 1 Jahr | - | - | - |
| über 1 Jahr         | - | - | - |
| unbefristet         | - | - | - |

### 5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

|                       |   |   |   |
|-----------------------|---|---|---|
| Art(en):              |   |   |   |
| Bankguthaben          | - | - | - |
| Schuldverschreibungen | - | - | - |
| Aktien                | - | - | - |
| Sonstige              | - | - | - |

#### Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.

Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

## DWS Invest ESG Top Euroland

### 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

|              |   |   |   |
|--------------|---|---|---|
| Währung(en): | - | - | - |
|--------------|---|---|---|

### 7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

|                     |   |   |   |
|---------------------|---|---|---|
| unter 1 Tag         | - | - | - |
| 1 Tag bis 1 Woche   | - | - | - |
| 1 Woche bis 1 Monat | - | - | - |
| 1 bis 3 Monate      | - | - | - |
| 3 Monate bis 1 Jahr | - | - | - |
| über 1 Jahr         | - | - | - |
| unbefristet         | - | - | - |

### 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)

|                        | Ertragsanteil des Fonds |   |   |
|------------------------|-------------------------|---|---|
| absolut                | 1.218,51                | - | - |
| in % der Bruttoerträge | 70,00%                  | - | - |
| Kostenanteil des Fonds | -                       | - | - |

|                                          | Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft |   |   |
|------------------------------------------|-------------------------------------------|---|---|
| absolut                                  | 487,40                                    | - | - |
| in % der Bruttoerträge                   | 30,00%                                    | - | - |
| Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft | -                                         | - | - |

|                        | Ertragsanteil Dritter |   |   |
|------------------------|-----------------------|---|---|
| absolut                | -                     | - | - |
| in % der Bruttoerträge | -                     | - | - |
| Kostenanteil Dritter   | -                     | - | - |

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

### 9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

|         |   |
|---------|---|
| absolut | - |
|---------|---|

DWS Invest ESG Top Euroland

|                                           |                                                                                                                         |   |  |
|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|--|
|                                           | 10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds                                       |   |  |
| Summe                                     |                                                                                                                         | - |  |
| Anteil                                    |                                                                                                                         | - |  |
|                                           | 11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps                                      |   |  |
| 1. Name                                   |                                                                                                                         |   |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |                                                                                                                         |   |  |
| 2. Name                                   |                                                                                                                         |   |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |                                                                                                                         |   |  |
| 3. Name                                   |                                                                                                                         |   |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |                                                                                                                         |   |  |
| 4. Name                                   |                                                                                                                         |   |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |                                                                                                                         |   |  |
| 5. Name                                   |                                                                                                                         |   |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |                                                                                                                         |   |  |
| 6. Name                                   |                                                                                                                         |   |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |                                                                                                                         |   |  |
| 7. Name                                   |                                                                                                                         |   |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |                                                                                                                         |   |  |
| 8. Name                                   |                                                                                                                         |   |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |                                                                                                                         |   |  |
| 9. Name                                   |                                                                                                                         |   |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |                                                                                                                         |   |  |
| 10. Name                                  |                                                                                                                         |   |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |                                                                                                                         |   |  |
|                                           | 12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps |   |  |
| Anteil                                    |                                                                                                                         | - |  |

DWS Invest ESG Top Euroland

|                                                                                                                                                            |                                                                                                |   |   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|
| 13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps<br>(In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps) |                                                                                                |   |   |
| gesonderte Konten / Depots                                                                                                                                 | Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden. |   | - |
| Sammelkonten / Depots                                                                                                                                      |                                                                                                |   | - |
| andere Konten / Depots                                                                                                                                     |                                                                                                |   | - |
| Verwahrart bestimmt Empfänger                                                                                                                              |                                                                                                |   | - |
| 14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps                                                              |                                                                                                |   |   |
| Gesamtzahl Verwahrer/<br>Kontoführer                                                                                                                       | -                                                                                              | - | - |
| 1. Name                                                                                                                                                    |                                                                                                |   |   |
| verwahrter Betrag absolut                                                                                                                                  |                                                                                                |   |   |
| 2. Name                                                                                                                                                    |                                                                                                |   |   |
| verwahrter Betrag absolut                                                                                                                                  |                                                                                                |   |   |



## DWS Invest Euro Corporate Bonds

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

|                                           | Wertpapierleihe              | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|-------------------------------------------|------------------------------|-------------------|--------------------|
| Angaben in Fondswährung                   |                              |                   |                    |
| <b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b> |                              |                   |                    |
| absolut                                   | 134.679.899,93               | -                 | -                  |
| in % des Fondsvermögens                   | 3,01%                        | -                 | -                  |
| <b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>    |                              |                   |                    |
| <b>1. Name</b>                            | BNP Paribas S.A.             |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 48.300.148,55                |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Frankreich                   |                   |                    |
| <b>2. Name</b>                            | Barclays Bank Ireland PLC FI |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 39.162.915,61                |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Irland                       |                   |                    |
| <b>3. Name</b>                            | Deutsche Bank AG FI          |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 8.513.153,00                 |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Bundesrepublik Deutschland   |                   |                    |
| <b>4. Name</b>                            | HSBC France SA FI            |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 8.460.167,78                 |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Frankreich                   |                   |                    |
| <b>5. Name</b>                            | Zuericher Kantonalbank       |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 8.175.546,00                 |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Schweiz                      |                   |                    |
| <b>6. Name</b>                            | Banco Santander S.A.         |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 7.618.604,99                 |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Spanien                      |                   |                    |
| <b>7. Name</b>                            | Jefferies GmbH               |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 6.086.807,00                 |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Bundesrepublik Deutschland   |                   |                    |
| <b>8. Name</b>                            | Morgan Stanley Europe SE FI  |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 4.360.357,00                 |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Bundesrepublik Deutschland   |                   |                    |

## DWS Invest Euro Corporate Bonds

|                                           |               |  |  |
|-------------------------------------------|---------------|--|--|
| <b>9. Name</b>                            | ING Bank N.V. |  |  |
| <b>Bruttovolumen<br/>offene Geschäfte</b> | 2.999.550,00  |  |  |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Niederlande   |  |  |

|                                           |                             |  |  |
|-------------------------------------------|-----------------------------|--|--|
| <b>10. Name</b>                           | Crédit Agricole CIB S.A. FI |  |  |
| <b>Bruttovolumen<br/>offene Geschäfte</b> | 1.002.650,00                |  |  |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Frankreich                  |  |  |

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

|                                                        |            |   |   |
|--------------------------------------------------------|------------|---|---|
| (z.B. zweiseitig, dreiseitig,<br>zentrale Gegenpartei) | zweiseitig | - | - |
|--------------------------------------------------------|------------|---|---|

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

|                     |                |   |   |
|---------------------|----------------|---|---|
| unter 1 Tag         | -              | - | - |
| 1 Tag bis 1 Woche   | -              | - | - |
| 1 Woche bis 1 Monat | -              | - | - |
| 1 bis 3 Monate      | -              | - | - |
| 3 Monate bis 1 Jahr | -              | - | - |
| über 1 Jahr         | -              | - | - |
| unbefristet         | 134.679.899,93 | - | - |

### 5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

|                       |                |   |   |
|-----------------------|----------------|---|---|
| <b>Art(en):</b>       |                |   |   |
| Bankguthaben          | 8.403.143,03   | - | - |
| Schuldverschreibungen | 132.315.446,47 | - | - |
| Aktien                | 18.919.857,22  | - | - |
| Sonstige              | -              | - | - |

#### Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditiv und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.

Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

## DWS Invest Euro Corporate Bonds

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                              |   |   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|---|---|
| <b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                              |   |   |
| Währung(en):                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | CHF, EUR, GBP, JPY, NOK, USD | - | - |
| <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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 159.638.446,72               | - | - |
| <b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                              |   |   |
| <b>Ertragsanteil des Fonds</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                              |   |   |
| absolut                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 230.050,88                   | - | - |
| in % der Bruttoerträge                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 70,00%                       | - | - |
| Kostenanteil des Fonds                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | -                            | - | - |
| <b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                              |   |   |
| absolut                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 92.020,35                    | - | - |
| in % der Bruttoerträge                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 30,00%                       | - | - |
| Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | -                            | - | - |
| <b>Ertragsanteil Dritter</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                              |   |   |
| absolut                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | -                            | - | - |
| in % der Bruttoerträge                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | -                            | - | - |
| Kostenanteil Dritter                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | -                            | - | - |
| <p>Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.</p> <p>Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.</p> <p>Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.</p> <p>Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.</p> |                              |   |   |
| <b>9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                              |   |   |
| absolut                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | -                            |   |   |

## DWS Invest Euro Corporate Bonds

|                                           |  |                                                                                                                                |  |   |
|-------------------------------------------|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|---|
|                                           |  | <b>10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>                                         |  |   |
| Summe                                     |  | 134.679.899,93                                                                                                                 |  |   |
| Anteil                                    |  | 6,14%                                                                                                                          |  |   |
|                                           |  | <b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>                                      |  |   |
| 1. Name                                   |  | State of Lower Saxony                                                                                                          |  |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 20.579.355,31                                                                                                                  |  |   |
| 2. Name                                   |  | Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale                                                                                     |  |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 16.770.105,37                                                                                                                  |  |   |
| 3. Name                                   |  | Bpifrance SACA                                                                                                                 |  |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 13.818.354,92                                                                                                                  |  |   |
| 4. Name                                   |  | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe                                                                                       |  |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 13.254.351,14                                                                                                                  |  |   |
| 5. Name                                   |  | Bundesobligation                                                                                                               |  |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 5.972.567,04                                                                                                                   |  |   |
| 6. Name                                   |  | UBS Group AG                                                                                                                   |  |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 5.163.120,57                                                                                                                   |  |   |
| 7. Name                                   |  | State of North Rhine-Westphalia Germany                                                                                        |  |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 4.791.563,60                                                                                                                   |  |   |
| 8. Name                                   |  | European Union                                                                                                                 |  |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 4.336.650,32                                                                                                                   |  |   |
| 9. Name                                   |  | Republic of Austria Government Bond                                                                                            |  |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 4.328.771,42                                                                                                                   |  |   |
| 10. Name                                  |  | Places For People Treasury PLC                                                                                                 |  |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 4.229.002,95                                                                                                                   |  |   |
|                                           |  | <b>12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b> |  |   |
| Anteil                                    |  |                                                                                                                                |  | - |

DWS Invest Euro Corporate Bonds

|                                                                                                                                                            |                                                                                                |   |   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|
| 13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps<br>(In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps) |                                                                                                |   |   |
| gesonderte Konten / Depots                                                                                                                                 | Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden. | - |   |
| Sammelkonten / Depots                                                                                                                                      |                                                                                                | - |   |
| andere Konten / Depots                                                                                                                                     |                                                                                                | - |   |
| Verwahrart bestimmt Empfänger                                                                                                                              |                                                                                                | - |   |
| 14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps                                                              |                                                                                                |   |   |
| Gesamtzahl Verwahrer/<br>Kontoführer                                                                                                                       | 1                                                                                              | - | - |
| 1. Name                                                                                                                                                    | State Street Bank International GmbH,<br>Luxembourg Branch                                     |   |   |
| verwahrter Betrag absolut                                                                                                                                  | 159.638.446,72                                                                                 |   |   |
| 2. Name                                                                                                                                                    |                                                                                                |   |   |
| verwahrter Betrag absolut                                                                                                                                  |                                                                                                |   |   |

## DWS Invest Euro High Yield Corporates

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

|                                | Wertpapierleihe                           | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|--------------------------------|-------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| Angaben in Fondswährung        |                                           |                   |                    |
|                                | <b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b> |                   |                    |
| absolut                        | 153.727.575,77                            | -                 | -                  |
| in % des Fondsvermögens        | 2,61%                                     | -                 | -                  |
|                                | <b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>    |                   |                    |
| 1. Name                        | Barclays Bank Ireland PLC FI              |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 71.954.040,13                             |                   |                    |
| Sitzstaat                      | Irland                                    |                   |                    |
| 2. Name                        | BNP Paribas S.A.                          |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 28.533.227,77                             |                   |                    |
| Sitzstaat                      | Frankreich                                |                   |                    |
| 3. Name                        | Morgan Stanley Europe SE FI               |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 20.486.305,14                             |                   |                    |
| Sitzstaat                      | Bundesrepublik Deutschland                |                   |                    |
| 4. Name                        | Goldman Sachs Bank Europe SE EQ           |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 8.305.618,18                              |                   |                    |
| Sitzstaat                      | Bundesrepublik Deutschland                |                   |                    |
| 5. Name                        | Jefferies GmbH                            |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 5.005.867,11                              |                   |                    |
| Sitzstaat                      | Bundesrepublik Deutschland                |                   |                    |
| 6. Name                        | Royal Bank of Canada London Branch        |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 4.940.277,30                              |                   |                    |
| Sitzstaat                      | Vereinigtes Königreich                    |                   |                    |
| 7. Name                        | Deutsche Bank AG FI                       |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 4.416.173,00                              |                   |                    |
| Sitzstaat                      | Bundesrepublik Deutschland                |                   |                    |
| 8. Name                        | J.P. Morgan AG FI                         |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 4.031.972,00                              |                   |                    |
| Sitzstaat                      | Bundesrepublik Deutschland                |                   |                    |

## DWS Invest Euro High Yield Corporates

|                                           |                       |  |  |
|-------------------------------------------|-----------------------|--|--|
| <b>9. Name</b>                            | Zuercher Kantonalbank |  |  |
| <b>Bruttovolumen<br/>offene Geschäfte</b> | 2.271.261,82          |  |  |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Schweiz               |  |  |

|                                           |                                       |  |  |
|-------------------------------------------|---------------------------------------|--|--|
| <b>10. Name</b>                           | Nomura Financial Products Europe GmbH |  |  |
| <b>Bruttovolumen<br/>offene Geschäfte</b> | 2.109.750,25                          |  |  |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Bundesrepublik Deutschland            |  |  |

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

|                                                        |            |   |   |
|--------------------------------------------------------|------------|---|---|
| (z.B. zweiseitig, dreiseitig,<br>zentrale Gegenpartei) | zweiseitig | - | - |
|--------------------------------------------------------|------------|---|---|

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

|                     |                |   |   |
|---------------------|----------------|---|---|
| unter 1 Tag         | -              | - | - |
| 1 Tag bis 1 Woche   | -              | - | - |
| 1 Woche bis 1 Monat | -              | - | - |
| 1 bis 3 Monate      | -              | - | - |
| 3 Monate bis 1 Jahr | -              | - | - |
| über 1 Jahr         | -              | - | - |
| unbefristet         | 153.727.575,77 | - | - |

### 5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

|                       |                |   |   |
|-----------------------|----------------|---|---|
| <b>Art(en):</b>       |                |   |   |
| Bankguthaben          | 6.366.457,39   | - | - |
| Schuldverschreibungen | 144.258.893,41 | - | - |
| Aktien                | 17.192.277,14  | - | - |
| Sonstige              | -              | - | - |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Qualität(en):</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;</li> <li>- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;</li> <li>- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;</li> <li>- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;</li> <li>- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.</li> </ul> <p>Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.</p> |

## DWS Invest Euro High Yield Corporates

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                   |   |   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|---|---|
| <b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                   |   |   |
| Währung(en):                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, SEK, USD | - | - |
| <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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 167.817.627,94                    | - | - |
| <b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                   |   |   |
| <b>Ertragsanteil des Fonds</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                   |   |   |
| absolut                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 2.193.711,99                      | - | - |
| in % der Bruttoerträge                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 70,00%                            | - | - |
| Kostenanteil des Fonds                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | -                                 | - | - |
| <b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                   |   |   |
| absolut                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 877.484,79                        | - | - |
| in % der Bruttoerträge                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 30,00%                            | - | - |
| Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | -                                 | - | - |
| <b>Ertragsanteil Dritter</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                   |   |   |
| absolut                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | -                                 | - | - |
| in % der Bruttoerträge                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | -                                 | - | - |
| Kostenanteil Dritter                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | -                                 | - | - |
| <p>Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.</p> <p>Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.</p> <p>Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.</p> <p>Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.</p> |                                   |   |   |
| <b>9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                   |   |   |
| absolut                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | -                                 |   |   |



## DWS Invest Euro High Yield Corporates

|                                           |                                         |                                                                                                                                |   |
|-------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|
|                                           |                                         | <b>10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>                                       |   |
| Summe                                     |                                         | 153.727.575,77                                                                                                                 |   |
| Anteil                                    |                                         | 5,34%                                                                                                                          |   |
|                                           |                                         | <b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>                                      |   |
| 1. Name                                   | French Republic Government Bond OAT     |                                                                                                                                |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 19.416.317,13                           |                                                                                                                                |   |
| 2. Name                                   | Canadian Imperial Bank of Commerce      |                                                                                                                                |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 19.039.587,72                           |                                                                                                                                |   |
| 3. Name                                   | Republic of Austria Government Bond     |                                                                                                                                |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 14.998.549,71                           |                                                                                                                                |   |
| 4. Name                                   | European Financial Stability Facility   |                                                                                                                                |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 9.387.726,87                            |                                                                                                                                |   |
| 5. Name                                   | Agence France Locale                    |                                                                                                                                |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 7.168.185,53                            |                                                                                                                                |   |
| 6. Name                                   | Netherlands Government Bond             |                                                                                                                                |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 6.926.160,03                            |                                                                                                                                |   |
| 7. Name                                   | State of North Rhine-Westphalia Germany |                                                                                                                                |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 5.363.412,25                            |                                                                                                                                |   |
| 8. Name                                   | BNP Paribas SA                          |                                                                                                                                |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 4.738.991,94                            |                                                                                                                                |   |
| 9. Name                                   | Bpifrance SACA                          |                                                                                                                                |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 4.414.617,64                            |                                                                                                                                |   |
| 10. Name                                  | European Union                          |                                                                                                                                |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 4.259.292,98                            |                                                                                                                                |   |
|                                           |                                         | <b>12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b> |   |
| Anteil                                    |                                         |                                                                                                                                | - |

# DWS Invest Euro High Yield Corporates

|                                                                                                                                                            |                                                                                                |   |   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|
| 13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps<br>(In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps) |                                                                                                |   |   |
| gesonderte Konten / Depots                                                                                                                                 | Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden. | - |   |
| Sammelkonten / Depots                                                                                                                                      |                                                                                                | - |   |
| andere Konten / Depots                                                                                                                                     |                                                                                                | - |   |
| Verwahrart bestimmt Empfänger                                                                                                                              |                                                                                                | - |   |
| 14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps                                                              |                                                                                                |   |   |
| Gesamtzahl Verwahrer/<br>Kontoführer                                                                                                                       | 1                                                                                              | - | - |
| 1. Name                                                                                                                                                    | State Street Bank International GmbH,<br>Luxembourg Branch                                     |   |   |
| verwahrter Betrag absolut                                                                                                                                  | 167.817.627,94                                                                                 |   |   |
| 2. Name                                                                                                                                                    |                                                                                                |   |   |
| verwahrter Betrag absolut                                                                                                                                  |                                                                                                |   |   |

## DWS Invest Euro-Gov Bonds

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

|                                           | Wertpapierleihe                | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|-------------------------------------------|--------------------------------|-------------------|--------------------|
| Angaben in Fondswährung                   |                                |                   |                    |
| <b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b> |                                |                   |                    |
| absolut                                   | 262.773.330,00                 | -                 | -                  |
| in % des Fondsvermögens                   | 16,83%                         | -                 | -                  |
| <b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>    |                                |                   |                    |
| <b>1. Name</b>                            | Société Générale               |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 81.797.436,00                  |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Frankreich                     |                   |                    |
| <b>2. Name</b>                            | UBS AG London Branch           |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 48.264.390,00                  |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Vereinigtes Königreich         |                   |                    |
| <b>3. Name</b>                            | BNP Paribas Arbitrage SNC      |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 38.500.300,00                  |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Frankreich                     |                   |                    |
| <b>4. Name</b>                            | Deutsche Bank AG FI            |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 24.089.479,00                  |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Bundesrepublik Deutschland     |                   |                    |
| <b>5. Name</b>                            | Barclays Bank Ireland PLC EQ   |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 22.441.760,00                  |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Irland                         |                   |                    |
| <b>6. Name</b>                            | Barclays Bank Ireland PLC FI   |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 16.919.310,00                  |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Irland                         |                   |                    |
| <b>7. Name</b>                            | BofA Securities Europe SA BB   |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 11.284.918,00                  |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Frankreich                     |                   |                    |
| <b>8. Name</b>                            | DekaBank Deutsche Girozentrale |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 8.862.088,00                   |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Bundesrepublik Deutschland     |                   |                    |

## DWS Invest Euro-Gov Bonds

|                                           |                          |  |  |
|-------------------------------------------|--------------------------|--|--|
| <b>9. Name</b>                            | Crédit Agricole CIB S.A. |  |  |
| <b>Bruttovolumen<br/>offene Geschäfte</b> | 4.075.200,00             |  |  |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Frankreich               |  |  |

|                                           |                                       |  |  |
|-------------------------------------------|---------------------------------------|--|--|
| <b>10. Name</b>                           | Nomura Financial Products Europe GmbH |  |  |
| <b>Bruttovolumen<br/>offene Geschäfte</b> | 3.506.420,00                          |  |  |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Bundesrepublik Deutschland            |  |  |

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

|                                                        |            |   |   |
|--------------------------------------------------------|------------|---|---|
| (z.B. zweiseitig, dreiseitig,<br>zentrale Gegenpartei) | zweiseitig | - | - |
|--------------------------------------------------------|------------|---|---|

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

|                     |                |   |   |
|---------------------|----------------|---|---|
| unter 1 Tag         | -              | - | - |
| 1 Tag bis 1 Woche   | -              | - | - |
| 1 Woche bis 1 Monat | -              | - | - |
| 1 bis 3 Monate      | -              | - | - |
| 3 Monate bis 1 Jahr | -              | - | - |
| über 1 Jahr         | -              | - | - |
| unbefristet         | 262.773.330,00 | - | - |

### 5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

|                       |                |   |   |
|-----------------------|----------------|---|---|
| <b>Art(en):</b>       |                |   |   |
| Bankguthaben          | 604.655,83     | - | - |
| Schuldverschreibungen | 51.066.474,52  | - | - |
| Aktien                | 227.726.905,28 | - | - |
| Sonstige              | -              | - | - |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| <b>Qualität(en):</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |  |
| <p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;</li> <li>- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;</li> <li>- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;</li> <li>- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;</li> <li>- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.</li> </ul> <p>Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.</p> |  |

# DWS Invest Euro-Gov Bonds

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                       |   |   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---|---|
| <b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                       |   |   |
| Währung(en):                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | AUD, CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, NZD, SEK, USD | - | - |
| <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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 279.398.035,63                                        | - | - |
| <b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                       |   |   |
| <b>Ertragsanteil des Fonds</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                       |   |   |
| absolut                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 286.897,47                                            | - | - |
| in % der Bruttoerträge                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 70,00%                                                | - | - |
| Kostenanteil des Fonds                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | -                                                     | - | - |
| <b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                       |   |   |
| absolut                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 114.758,99                                            | - | - |
| in % der Bruttoerträge                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 30,00%                                                | - | - |
| Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | -                                                     | - | - |
| <b>Ertragsanteil Dritter</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                       |   |   |
| absolut                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | -                                                     | - | - |
| in % der Bruttoerträge                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | -                                                     | - | - |
| Kostenanteil Dritter                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | -                                                     | - | - |
| <p>Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.</p> <p>Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.</p> <p>Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.</p> <p>Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.</p> |                                                       |   |   |
| <b>9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                       |   |   |
| absolut                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | -                                                     |   |   |

## DWS Invest Euro-Gov Bonds

|                                           |  |                                                                                                                                |  |
|-------------------------------------------|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
|                                           |  | <b>10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>                                       |  |
| Summe                                     |  | 262.773.330,00                                                                                                                 |  |
| Anteil                                    |  | 34,11%                                                                                                                         |  |
|                                           |  | <b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>                                      |  |
| 1. Name                                   |  | Spain Government Bond                                                                                                          |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 15.324.383,53                                                                                                                  |  |
| 2. Name                                   |  | JPMorgan Chase & Co                                                                                                            |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 12.529.304,86                                                                                                                  |  |
| 3. Name                                   |  | Citigroup, Inc.                                                                                                                |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 7.887.024,30                                                                                                                   |  |
| 4. Name                                   |  | TBC Bank Group PLC                                                                                                             |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 7.879.335,19                                                                                                                   |  |
| 5. Name                                   |  | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA                                                                                            |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 7.873.419,84                                                                                                                   |  |
| 6. Name                                   |  | PayPal Holdings Inc.                                                                                                           |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 7.796.759,38                                                                                                                   |  |
| 7. Name                                   |  | OSB Group PLC                                                                                                                  |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 7.328.498,70                                                                                                                   |  |
| 8. Name                                   |  | UniCredit SpA                                                                                                                  |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 6.829.737,84                                                                                                                   |  |
| 9. Name                                   |  | Bank of New York Mellon Corp./The                                                                                              |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 6.822.635,34                                                                                                                   |  |
| 10. Name                                  |  | Tryg A/S                                                                                                                       |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 6.818.373,97                                                                                                                   |  |
|                                           |  | <b>12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b> |  |
| Anteil                                    |  | -                                                                                                                              |  |

DWS Invest Euro-Gov Bonds

|                                                                                                                                                            |                                                                                                |   |   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|
| 13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps<br>(In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps) |                                                                                                |   |   |
| gesonderte Konten / Depots                                                                                                                                 | Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden. |   | - |
| Sammelkonten / Depots                                                                                                                                      |                                                                                                |   | - |
| andere Konten / Depots                                                                                                                                     |                                                                                                |   | - |
| Verwahrart bestimmt Empfänger                                                                                                                              |                                                                                                |   | - |
| 14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps                                                              |                                                                                                |   |   |
| Gesamtzahl Verwahrer/<br>Kontoführer                                                                                                                       | 1                                                                                              | - | - |
| 1. Name                                                                                                                                                    | State Street Bank International GmbH,<br>Luxembourg Branch                                     |   |   |
| verwahrter Betrag absolut                                                                                                                                  | 279.398.035,63                                                                                 |   |   |
| 2. Name                                                                                                                                                    |                                                                                                |   |   |
| verwahrter Betrag absolut                                                                                                                                  |                                                                                                |   |   |

## DWS Invest Global Bonds

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

|                                           | Wertpapierleihe              | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|-------------------------------------------|------------------------------|-------------------|--------------------|
| Angaben in Fondswährung                   |                              |                   |                    |
| <b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b> |                              |                   |                    |
| absolut                                   | 8.186.660,19                 | -                 | -                  |
| in % des Fondsvermögens                   | 3,50%                        | -                 | -                  |
| <b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>    |                              |                   |                    |
| 1. Name                                   | BNP Paribas S.A.             |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            | 4.835.795,30                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 | Frankreich                   |                   |                    |
| 2. Name                                   | Morgan Stanley Europe SE FI  |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            | 1.693.526,50                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 | Bundesrepublik Deutschland   |                   |                    |
| 3. Name                                   | Barclays Bank Ireland PLC FI |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            | 1.657.338,39                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 | Irland                       |                   |                    |
| 4. Name                                   |                              |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                              |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                              |                   |                    |
| 5. Name                                   |                              |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                              |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                              |                   |                    |
| 6. Name                                   |                              |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                              |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                              |                   |                    |
| 7. Name                                   |                              |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                              |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                              |                   |                    |
| 8. Name                                   |                              |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                              |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                              |                   |                    |



## DWS Invest Global Bonds

### 9. Name

Bruttovolumen  
offene Geschäfte

Sitzstaat

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  |  |
|  |  |  |
|  |  |  |

### 10. Name

Bruttovolumen  
offene Geschäfte

Sitzstaat

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  |  |
|  |  |  |
|  |  |  |

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig,  
zentrale Gegenpartei)

|            |   |   |
|------------|---|---|
| zweiseitig | - | - |
|------------|---|---|

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag

1 Tag bis 1 Woche

1 Woche bis 1 Monat

1 bis 3 Monate

3 Monate bis 1 Jahr

über 1 Jahr

unbefristet

|              |   |   |
|--------------|---|---|
| -            | - | - |
| -            | - | - |
| -            | - | - |
| -            | - | - |
| -            | - | - |
| -            | - | - |
| 8.186.660,19 | - | - |

### 5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Bankguthaben

Schuldverschreibungen

Aktien

Sonstige

| Art(en):     |   |   |
|--------------|---|---|
| 150.212,01   | - | - |
| 8.348.962,70 | - | - |
| 519.245,52   | - | - |
| -            | - | - |

#### Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.

Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

# DWS Invest Global Bonds

|                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |   |   |
|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|
|                                          | 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |   |   |
| Währung(en):                             | EUR, GBP, JPY, USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | - | - |
|                                          | 7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |   |   |
| unter 1 Tag                              | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | - | - |
| 1 Tag bis 1 Woche                        | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | - | - |
| 1 Woche bis 1 Monat                      | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | - | - |
| 1 bis 3 Monate                           | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | - | - |
| 3 Monate bis 1 Jahr                      | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | - | - |
| über 1 Jahr                              | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | - | - |
| unbefristet                              | 9.018.420,23                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | - | - |
|                                          | 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |   |   |
|                                          | Ertragsanteil des Fonds                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |   |   |
| absolut                                  | 30.912,92                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | - | - |
| in % der Bruttoerträge                   | 70,00%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | - | - |
| Kostenanteil des Fonds                   | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | - | - |
|                                          | Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |   |   |
| absolut                                  | 12.365,17                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | - | - |
| in % der Bruttoerträge                   | 30,00%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | - | - |
| Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | - | - |
|                                          | Ertragsanteil Dritter                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |   |   |
| absolut                                  | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | - | - |
| in % der Bruttoerträge                   | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | - | - |
| Kostenanteil Dritter                     | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | - | - |
|                                          | <p>Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.</p> <p>Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.</p> <p>Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.</p> <p>Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.</p> |   |   |
|                                          | 9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |   |   |
| absolut                                  | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |   |   |

## DWS Invest Global Bonds

|                                           |  |                                                                                                                                |  |  |
|-------------------------------------------|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|
|                                           |  | <b>10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>                                         |  |  |
| Summe                                     |  | 8.186.660,19                                                                                                                   |  |  |
| Anteil                                    |  | 7,13%                                                                                                                          |  |  |
|                                           |  | <b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>                                      |  |  |
| 1. Name                                   |  | Province of Ontario Canada                                                                                                     |  |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 3.185.707,38                                                                                                                   |  |  |
| 2. Name                                   |  | Province of Quebec Canada                                                                                                      |  |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 1.657.097,21                                                                                                                   |  |  |
| 3. Name                                   |  | Netherlands Government Bond                                                                                                    |  |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 701.371,51                                                                                                                     |  |  |
| 4. Name                                   |  | Republic of Austria Government Bond                                                                                            |  |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 323.725,37                                                                                                                     |  |  |
| 5. Name                                   |  | State of North Rhine-Westphalia Germany                                                                                        |  |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 276.473,30                                                                                                                     |  |  |
| 6. Name                                   |  | European Investment Bank                                                                                                       |  |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 187.061,92                                                                                                                     |  |  |
| 7. Name                                   |  | Kingdom of Belgium Government Bond                                                                                             |  |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 165.365,23                                                                                                                     |  |  |
| 8. Name                                   |  | United Kingdom Gilt                                                                                                            |  |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 164.537,03                                                                                                                     |  |  |
| 9. Name                                   |  | Japan Government Twenty Year Bond                                                                                              |  |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 164.495,05                                                                                                                     |  |  |
| 10. Name                                  |  | French Republic Government Bond OAT                                                                                            |  |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 164.408,88                                                                                                                     |  |  |
|                                           |  | <b>12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b> |  |  |
| Anteil                                    |  | -                                                                                                                              |  |  |

DWS Invest Global Bonds

|                                                                                                                                                            |                                                                                                |   |   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|
| 13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps<br>(In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps) |                                                                                                |   |   |
| gesonderte Konten / Depots                                                                                                                                 | Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden. |   | - |
| Sammelkonten / Depots                                                                                                                                      |                                                                                                |   | - |
| andere Konten / Depots                                                                                                                                     |                                                                                                |   | - |
| Verwahrart bestimmt Empfänger                                                                                                                              |                                                                                                |   | - |
| 14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps                                                              |                                                                                                |   |   |
| Gesamtzahl Verwahrer/<br>Kontoführer                                                                                                                       | 1                                                                                              | - | - |
| 1. Name                                                                                                                                                    | State Street Bank International GmbH,<br>Luxembourg Branch                                     |   |   |
| verwahrter Betrag absolut                                                                                                                                  | 9.018.420,23                                                                                   |   |   |
| 2. Name                                                                                                                                                    |                                                                                                |   |   |
| verwahrter Betrag absolut                                                                                                                                  |                                                                                                |   |   |

## DWS Invest Multi Opportunities

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

|                                           | Wertpapierleihe | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|-------------------------------------------|-----------------|-------------------|--------------------|
| Angaben in Fondswährung                   |                 |                   |                    |
| <b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b> |                 |                   |                    |
| absolut                                   | -               | -                 | -                  |
| in % des Fondsvermögens                   | -               | -                 | -                  |
| <b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>    |                 |                   |                    |
| 1. Name                                   |                 |                   |                    |
| Bruttovolumen<br>offene Geschäfte         |                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                 |                   |                    |
| 2. Name                                   |                 |                   |                    |
| Bruttovolumen<br>offene Geschäfte         |                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                 |                   |                    |
| 3. Name                                   |                 |                   |                    |
| Bruttovolumen<br>offene Geschäfte         |                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                 |                   |                    |
| 4. Name                                   |                 |                   |                    |
| Bruttovolumen<br>offene Geschäfte         |                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                 |                   |                    |
| 5. Name                                   |                 |                   |                    |
| Bruttovolumen<br>offene Geschäfte         |                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                 |                   |                    |
| 6. Name                                   |                 |                   |                    |
| Bruttovolumen<br>offene Geschäfte         |                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                 |                   |                    |
| 7. Name                                   |                 |                   |                    |
| Bruttovolumen<br>offene Geschäfte         |                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                 |                   |                    |
| 8. Name                                   |                 |                   |                    |
| Bruttovolumen<br>offene Geschäfte         |                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                 |                   |                    |

## DWS Invest Multi Opportunities

9. Name

Bruttovolumen  
offene Geschäfte

Sitzstaat

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  |  |
|  |  |  |
|  |  |  |

10. Name

Bruttovolumen  
offene Geschäfte

Sitzstaat

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  |  |
|  |  |  |
|  |  |  |

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig,  
zentrale Gegenpartei)

|            |   |   |
|------------|---|---|
| zweiseitig | - | - |
|------------|---|---|

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag

1 Tag bis 1 Woche

1 Woche bis 1 Monat

1 bis 3 Monate

3 Monate bis 1 Jahr

über 1 Jahr

unbefristet

|   |   |   |
|---|---|---|
| - | - | - |
| - | - | - |
| - | - | - |
| - | - | - |
| - | - | - |
| - | - | - |
| - | - | - |

### 5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Bankguthaben

Schuldverschreibungen

Aktien

Sonstige

|          |   |   |   |
|----------|---|---|---|
| Art(en): |   |   |   |
| -        | - | - | - |
| -        | - | - | - |
| -        | - | - | - |
| -        | - | - | - |

#### Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.

Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

## DWS Invest Multi Opportunities

### 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

|              |   |   |   |
|--------------|---|---|---|
| Währung(en): | - | - | - |
|--------------|---|---|---|

### 7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

|                     |   |   |   |
|---------------------|---|---|---|
| unter 1 Tag         | - | - | - |
| 1 Tag bis 1 Woche   | - | - | - |
| 1 Woche bis 1 Monat | - | - | - |
| 1 bis 3 Monate      | - | - | - |
| 3 Monate bis 1 Jahr | - | - | - |
| über 1 Jahr         | - | - | - |
| unbefristet         | - | - | - |

### 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)

|                        | Ertragsanteil des Fonds |   |   |
|------------------------|-------------------------|---|---|
| absolut                | 32.500,76               | - | - |
| in % der Bruttoerträge | 70,00%                  | - | - |
| Kostenanteil des Fonds | -                       | - | - |

|                                          | Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft |   |   |
|------------------------------------------|-------------------------------------------|---|---|
| absolut                                  | 13.000,30                                 | - | - |
| in % der Bruttoerträge                   | 30,00%                                    | - | - |
| Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft | -                                         | - | - |

|                        | Ertragsanteil Dritter |   |   |
|------------------------|-----------------------|---|---|
| absolut                | -                     | - | - |
| in % der Bruttoerträge | -                     | - | - |
| Kostenanteil Dritter   | -                     | - | - |

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

### 9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

|         |   |
|---------|---|
| absolut | - |
|---------|---|

# DWS Invest Multi Opportunities

|                                                                                                                         |   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|
| 10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds                                         |   |
| Summe                                                                                                                   | - |
| Anteil                                                                                                                  | - |
| 11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps                                      |   |
| 1. Name                                                                                                                 |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)                                                                               |   |
| 2. Name                                                                                                                 |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)                                                                               |   |
| 3. Name                                                                                                                 |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)                                                                               |   |
| 4. Name                                                                                                                 |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)                                                                               |   |
| 5. Name                                                                                                                 |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)                                                                               |   |
| 6. Name                                                                                                                 |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)                                                                               |   |
| 7. Name                                                                                                                 |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)                                                                               |   |
| 8. Name                                                                                                                 |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)                                                                               |   |
| 9. Name                                                                                                                 |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)                                                                               |   |
| 10. Name                                                                                                                |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)                                                                               |   |
| 12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps |   |
| Anteil                                                                                                                  | - |



DWS Invest Multi Opportunities

|                                                                                                                                                                   |   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|
| <b>13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps</b><br>(In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps) |   |
| gesonderte Konten / Depots                                                                                                                                        | - |
| Sammelkonten / Depots                                                                                                                                             | - |
| andere Konten / Depots                                                                                                                                            | - |
| Verwahrart bestimmt Empfänger                                                                                                                                     | - |
| <b>14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>                                                              |   |
| Gesamtzahl Verwahrer/<br>Kontoführer                                                                                                                              | - |
| 1. Name                                                                                                                                                           |   |
| verwahrter Betrag absolut                                                                                                                                         |   |
| 2. Name                                                                                                                                                           |   |
| verwahrter Betrag absolut                                                                                                                                         |   |

## DWS Invest Short Duration Credit

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

|                                           | Wertpapierleihe                 | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|-------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|
| Angaben in Fondswährung                   |                                 |                   |                    |
| <b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b> |                                 |                   |                    |
| absolut                                   | 10.344.081,72                   | -                 | -                  |
| in % des Fondsvermögens                   | 0,71%                           | -                 | -                  |
| <b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>    |                                 |                   |                    |
| <b>1. Name</b>                            | Barclays Bank Ireland PLC FI    |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 6.904.510,00                    |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Irland                          |                   |                    |
| <b>2. Name</b>                            | J.P. Morgan AG FI               |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 2.934.882,72                    |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Bundesrepublik Deutschland      |                   |                    |
| <b>3. Name</b>                            | Banco Santander S.A.            |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 404.500,00                      |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Spanien                         |                   |                    |
| <b>4. Name</b>                            | Goldman Sachs Bank Europe SE EQ |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 100.189,00                      |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Bundesrepublik Deutschland      |                   |                    |
| <b>5. Name</b>                            |                                 |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     |                                 |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          |                                 |                   |                    |
| <b>6. Name</b>                            |                                 |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     |                                 |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          |                                 |                   |                    |
| <b>7. Name</b>                            |                                 |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     |                                 |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          |                                 |                   |                    |
| <b>8. Name</b>                            |                                 |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     |                                 |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          |                                 |                   |                    |

## DWS Invest Short Duration Credit

|                                   |  |  |  |
|-----------------------------------|--|--|--|
| 9. Name                           |  |  |  |
| Bruttovolumen<br>offene Geschäfte |  |  |  |
| Sitzstaat                         |  |  |  |

|                                   |  |  |  |
|-----------------------------------|--|--|--|
| 10. Name                          |  |  |  |
| Bruttovolumen<br>offene Geschäfte |  |  |  |
| Sitzstaat                         |  |  |  |

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

|                                                        |            |   |   |
|--------------------------------------------------------|------------|---|---|
| (z.B. zweiseitig, dreiseitig,<br>zentrale Gegenpartei) | zweiseitig | - | - |
|--------------------------------------------------------|------------|---|---|

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

|                     |               |   |   |
|---------------------|---------------|---|---|
| unter 1 Tag         | -             | - | - |
| 1 Tag bis 1 Woche   | -             | - | - |
| 1 Woche bis 1 Monat | -             | - | - |
| 1 bis 3 Monate      | -             | - | - |
| 3 Monate bis 1 Jahr | -             | - | - |
| über 1 Jahr         | -             | - | - |
| unbefristet         | 10.344.081,72 | - | - |

### 5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

|                       |              |   |   |
|-----------------------|--------------|---|---|
| Art(en):              |              |   |   |
| Bankguthaben          | 1.150.478,59 | - | - |
| Schuldverschreibungen | 9.478.552,47 | - | - |
| Aktien                | 565.604,38   | - | - |
| Sonstige              | -            | - | - |

#### Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.

Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

## DWS Invest Short Duration Credit

|                     |                                                   |   |   |
|---------------------|---------------------------------------------------|---|---|
| <b>Währung(en):</b> | <b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b> |   |   |
|                     | CAD, EUR, USD                                     | - | - |

|  |                                                                          |               |   |
|--|--------------------------------------------------------------------------|---------------|---|
|  | <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                                                              | 11.194.635,44 | - |

|                               |                                                             |           |   |
|-------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------|---|
|                               | <b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)</b> |           |   |
|                               | <b>Ertragsanteil des Fonds</b>                              |           |   |
|                               | absolut                                                     | 54.385,20 | - |
|                               | in % der Bruttoerträge                                      | 70,00%    | - |
| <b>Kostenanteil des Fonds</b> |                                                             |           |   |
|                               |                                                             | -         | - |

|  |                                                  |           |   |
|--|--------------------------------------------------|-----------|---|
|  | <b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b> |           |   |
|  | absolut                                          | 21.754,08 | - |
|  | in % der Bruttoerträge                           | 30,00%    | - |
|  | Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft         | -         | - |

|  |                              |   |   |
|--|------------------------------|---|---|
|  | <b>Ertragsanteil Dritter</b> |   |   |
|  | absolut                      | - | - |
|  | in % der Bruttoerträge       | - | - |
|  | Kostenanteil Dritter         | - | - |

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

|                |                                                                                                                           |  |   |
|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|---|
| <b>absolut</b> | <b>9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b> |  |   |
|                |                                                                                                                           |  | - |

## DWS Invest Short Duration Credit

|                                           |  |                                                                                                                                |   |
|-------------------------------------------|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|
|                                           |  | <b>10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>                                         |   |
| Summe                                     |  | 10.344.081,72                                                                                                                  |   |
| Anteil                                    |  | 1,49%                                                                                                                          |   |
|                                           |  | <b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>                                      |   |
| 1. Name                                   |  | French Republic Government Bond OAT                                                                                            |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 3.129.769,56                                                                                                                   |   |
| 2. Name                                   |  | European Financial Stability Facility                                                                                          |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 680.371,77                                                                                                                     |   |
| 3. Name                                   |  | Republic of Austria Government Bond                                                                                            |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 662.126,76                                                                                                                     |   |
| 4. Name                                   |  | State of the Grand-Duchy of Luxembourg                                                                                         |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 655.813,59                                                                                                                     |   |
| 5. Name                                   |  | Netherlands Government Bond                                                                                                    |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 649.536,29                                                                                                                     |   |
| 6. Name                                   |  | State of North Rhine-Westphalia Germany                                                                                        |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 620.058,28                                                                                                                     |   |
| 7. Name                                   |  | Commerzbank AG                                                                                                                 |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 607.882,42                                                                                                                     |   |
| 8. Name                                   |  | Investitionsbank Schleswig-Holstein                                                                                            |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 600.518,47                                                                                                                     |   |
| 9. Name                                   |  | Kingdom of Belgium Government Bond                                                                                             |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 455.055,80                                                                                                                     |   |
| 10. Name                                  |  | International Bank for Reconstruction & Development                                                                            |   |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  | 342.414,52                                                                                                                     |   |
|                                           |  | <b>12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b> |   |
| Anteil                                    |  |                                                                                                                                | - |

DWS Invest Short Duration Credit

|                                                                                                                                                            |                                                                                                |   |   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|
| 13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps<br>(In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps) |                                                                                                |   |   |
| gesonderte Konten / Depots                                                                                                                                 | Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden. | - |   |
| Sammelkonten / Depots                                                                                                                                      |                                                                                                | - |   |
| andere Konten / Depots                                                                                                                                     |                                                                                                | - |   |
| Verwahrart bestimmt Empfänger                                                                                                                              |                                                                                                | - |   |
| 14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps                                                              |                                                                                                |   |   |
| Gesamtzahl Verwahrer/<br>Kontoführer                                                                                                                       | 1                                                                                              | - | - |
| 1. Name                                                                                                                                                    | State Street Bank International GmbH,<br>Luxembourg Branch                                     |   |   |
| verwahrter Betrag absolut                                                                                                                                  | 11.194.635,44                                                                                  |   |   |
| 2. Name                                                                                                                                                    |                                                                                                |   |   |
| verwahrter Betrag absolut                                                                                                                                  |                                                                                                |   |   |

## DWS Invest Short Duration Income

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

|                                           | Wertpapierleihe | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|-------------------------------------------|-----------------|-------------------|--------------------|
| Angaben in Fondswährung                   |                 |                   |                    |
| <b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b> |                 |                   |                    |
| absolut                                   | -               | -                 | -                  |
| in % des Fondsvermögens                   | -               | -                 | -                  |
| <b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>    |                 |                   |                    |
| <b>1. Name</b>                            |                 |                   |                    |
| Bruttovolumen<br>offene Geschäfte         |                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                 |                   |                    |
| <b>2. Name</b>                            |                 |                   |                    |
| Bruttovolumen<br>offene Geschäfte         |                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                 |                   |                    |
| <b>3. Name</b>                            |                 |                   |                    |
| Bruttovolumen<br>offene Geschäfte         |                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                 |                   |                    |
| <b>4. Name</b>                            |                 |                   |                    |
| Bruttovolumen<br>offene Geschäfte         |                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                 |                   |                    |
| <b>5. Name</b>                            |                 |                   |                    |
| Bruttovolumen<br>offene Geschäfte         |                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                 |                   |                    |
| <b>6. Name</b>                            |                 |                   |                    |
| Bruttovolumen<br>offene Geschäfte         |                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                 |                   |                    |
| <b>7. Name</b>                            |                 |                   |                    |
| Bruttovolumen<br>offene Geschäfte         |                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                 |                   |                    |
| <b>8. Name</b>                            |                 |                   |                    |
| Bruttovolumen<br>offene Geschäfte         |                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                 |                   |                    |

## DWS Invest Short Duration Income

9. Name

Bruttovolumen  
offene Geschäfte

Sitzstaat

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  |  |
|  |  |  |
|  |  |  |

10. Name

Bruttovolumen  
offene Geschäfte

Sitzstaat

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  |  |
|  |  |  |
|  |  |  |

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig,  
zentrale Gegenpartei)

|            |   |   |
|------------|---|---|
| zweiseitig | - | - |
|------------|---|---|

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag

1 Tag bis 1 Woche

1 Woche bis 1 Monat

1 bis 3 Monate

3 Monate bis 1 Jahr

über 1 Jahr

unbefristet

|   |   |   |
|---|---|---|
| - | - | - |
| - | - | - |
| - | - | - |
| - | - | - |
| - | - | - |
| - | - | - |
| - | - | - |

### 5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Bankguthaben

Schuldverschreibungen

Aktien

Sonstige

|          |   |   |   |
|----------|---|---|---|
| Art(en): |   |   |   |
| -        | - | - | - |
| -        | - | - | - |
| -        | - | - | - |
| -        | - | - | - |

#### Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.

Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.



# DWS Invest Short Duration Income

|                                            |   |   |   |
|--------------------------------------------|---|---|---|
| 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten |   |   |   |
| Währung(en):                               | - | - | - |

|                                                                   |   |   |   |
|-------------------------------------------------------------------|---|---|---|
| 7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) |   |   |   |
| unter 1 Tag                                                       | - | - | - |
| 1 Tag bis 1 Woche                                                 | - | - | - |
| 1 Woche bis 1 Monat                                               | - | - | - |
| 1 bis 3 Monate                                                    | - | - | - |
| 3 Monate bis 1 Jahr                                               | - | - | - |
| über 1 Jahr                                                       | - | - | - |
| unbefristet                                                       | - | - | - |

|                                                      |          |   |   |
|------------------------------------------------------|----------|---|---|
| 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) |          |   |   |
| Ertragsanteil des Fonds                              |          |   |   |
| absolut                                              | 2.562,47 | - | - |
| in % der Bruttoerträge                               | 70,00%   | - | - |
| Kostenanteil des Fonds                               | -        | - | - |

|                                           |          |   |   |
|-------------------------------------------|----------|---|---|
| Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft |          |   |   |
| absolut                                   | 1.024,99 | - | - |
| in % der Bruttoerträge                    | 30,00%   | - | - |
| Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft  | -        | - | - |

|                        |   |   |   |
|------------------------|---|---|---|
| Ertragsanteil Dritter  |   |   |   |
| absolut                | - | - | - |
| in % der Bruttoerträge | - | - | - |
| Kostenanteil Dritter   | - | - | - |

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

|                                                                                                                    |   |  |  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|--|--|
| 9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps |   |  |  |
| absolut                                                                                                            | - |  |  |

# DWS Invest Short Duration Income

Summe

Anteil

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

|  |   |
|--|---|
|  | - |
|  | - |

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

|                                           |  |  |  |
|-------------------------------------------|--|--|--|
| 1. Name                                   |  |  |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  |  |  |
| 2. Name                                   |  |  |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  |  |  |
| 3. Name                                   |  |  |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  |  |  |
| 4. Name                                   |  |  |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  |  |  |
| 5. Name                                   |  |  |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  |  |  |
| 6. Name                                   |  |  |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  |  |  |
| 7. Name                                   |  |  |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  |  |  |
| 8. Name                                   |  |  |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  |  |  |
| 9. Name                                   |  |  |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  |  |  |
| 10. Name                                  |  |  |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) |  |  |  |

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

|        |   |
|--------|---|
| Anteil | - |
|--------|---|

DWS Invest Short Duration Income

|                                                                                                                                                            |                                                                                                |   |   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|
| 13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps<br>(In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps) |                                                                                                |   |   |
| gesonderte Konten / Depots                                                                                                                                 | Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden. | - |   |
| Sammelkonten / Depots                                                                                                                                      |                                                                                                | - |   |
| andere Konten / Depots                                                                                                                                     |                                                                                                | - |   |
| Verwahrart bestimmt Empfänger                                                                                                                              |                                                                                                | - |   |
| 14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps                                                              |                                                                                                |   |   |
| Gesamtzahl Verwahrer/<br>Kontoführer                                                                                                                       | -                                                                                              | - | - |
| 1. Name                                                                                                                                                    |                                                                                                |   |   |
| verwahrter Betrag absolut                                                                                                                                  |                                                                                                |   |   |
| 2. Name                                                                                                                                                    |                                                                                                |   |   |
| verwahrter Betrag absolut                                                                                                                                  |                                                                                                |   |   |

## DWS Invest Top Dividend

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

|                                           | Wertpapierleihe                            | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|-------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| Angaben in Fondswährung                   |                                            |                   |                    |
| <b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b> |                                            |                   |                    |
| absolut                                   | 96.245.990,00                              | -                 | -                  |
| in % des Fondsvermögens                   | 2,05%                                      | -                 | -                  |
| <b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>    |                                            |                   |                    |
| <b>1. Name</b>                            | Royal Bank of Canada London Branch<br>BNYM |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen<br/>offene Geschäfte</b> | 55.123.450,00                              |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Vereinigtes Königreich                     |                   |                    |
| <b>2. Name</b>                            | Société Générale                           |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen<br/>offene Geschäfte</b> | 24.094.560,00                              |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Frankreich                                 |                   |                    |
| <b>3. Name</b>                            | BNP Paribas Arbitrage SNC                  |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen<br/>offene Geschäfte</b> | 13.012.220,00                              |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Frankreich                                 |                   |                    |
| <b>4. Name</b>                            | Barclays Bank Ireland PLC EQ               |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen<br/>offene Geschäfte</b> | 4.015.760,00                               |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Irland                                     |                   |                    |
| <b>5. Name</b>                            |                                            |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen<br/>offene Geschäfte</b> |                                            |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          |                                            |                   |                    |
| <b>6. Name</b>                            |                                            |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen<br/>offene Geschäfte</b> |                                            |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          |                                            |                   |                    |
| <b>7. Name</b>                            |                                            |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen<br/>offene Geschäfte</b> |                                            |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          |                                            |                   |                    |
| <b>8. Name</b>                            |                                            |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen<br/>offene Geschäfte</b> |                                            |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          |                                            |                   |                    |

## DWS Invest Top Dividend

### 9. Name

Bruttovolumen  
offene Geschäfte

Sitzstaat

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  |  |
|  |  |  |
|  |  |  |

### 10. Name

Bruttovolumen  
offene Geschäfte

Sitzstaat

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  |  |
|  |  |  |
|  |  |  |

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig,  
zentrale Gegenpartei)

|            |   |   |
|------------|---|---|
| zweiseitig | - | - |
|------------|---|---|

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag

1 Tag bis 1 Woche

1 Woche bis 1 Monat

1 bis 3 Monate

3 Monate bis 1 Jahr

über 1 Jahr

unbefristet

|               |   |   |
|---------------|---|---|
| -             | - | - |
| -             | - | - |
| -             | - | - |
| -             | - | - |
| -             | - | - |
| -             | - | - |
| 96.245.990,00 | - | - |

### 5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Bankguthaben

Schuldverschreibungen

Aktien

Sonstige

| Art(en):      |   |   |
|---------------|---|---|
| -             | - | - |
| 6.407.715,92  | - | - |
| 96.237.972,93 | - | - |
| -             | - | - |

#### Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.

Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

# DWS Invest Top Dividend

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                        |   |   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|---|---|
| <b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                        |   |   |
| Währung(en):                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | AUD, CAD, DKK, EUR, GBP, JPY, MXN, USD | - | - |
| <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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 102.645.688,85                         | - | - |
| <b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                        |   |   |
| <b>Ertragsanteil des Fonds</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                        |   |   |
| absolut                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 73.959,99                              | - | - |
| in % der Bruttoerträge                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 70,00%                                 | - | - |
| Kostenanteil des Fonds                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | -                                      | - | - |
| <b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                        |   |   |
| absolut                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 29.583,99                              | - | - |
| in % der Bruttoerträge                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 30,00%                                 | - | - |
| Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | -                                      | - | - |
| <b>Ertragsanteil Dritter</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                        |   |   |
| absolut                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | -                                      | - | - |
| in % der Bruttoerträge                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | -                                      | - | - |
| Kostenanteil Dritter                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | -                                      | - | - |
| <p>Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.</p> <p>Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.</p> <p>Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.</p> <p>Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.</p> |                                        |   |   |
| <b>9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                        |   |   |
| absolut                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                        |   |   |

## DWS Invest Top Dividend

|                                           |                                                                                                                                |  |  |
|-------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|
|                                           | <b>10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>                                         |  |  |
| Summe                                     | 96.245.990,00                                                                                                                  |  |  |
| Anteil                                    | 4,12%                                                                                                                          |  |  |
|                                           | <b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>                                      |  |  |
| 1. Name                                   | NVIDIA Corp.                                                                                                                   |  |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 5.300.998,59                                                                                                                   |  |  |
| 2. Name                                   | Broadcom, Inc.                                                                                                                 |  |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 5.291.039,78                                                                                                                   |  |  |
| 3. Name                                   | Salesforce, Inc.                                                                                                               |  |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 5.290.989,07                                                                                                                   |  |  |
| 4. Name                                   | Johnson & Johnson                                                                                                              |  |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 5.290.980,51                                                                                                                   |  |  |
| 5. Name                                   | TE Connectivity PLC                                                                                                            |  |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 5.290.977,91                                                                                                                   |  |  |
| 6. Name                                   | Intuitive Surgical, Inc.                                                                                                       |  |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 5.290.918,75                                                                                                                   |  |  |
| 7. Name                                   | Microsoft Corp..                                                                                                               |  |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 5.290.705,97                                                                                                                   |  |  |
| 8. Name                                   | Kingdom of Belgium Government Bond                                                                                             |  |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 5.286.594,48                                                                                                                   |  |  |
| 9. Name                                   | Intact Financial Corp.                                                                                                         |  |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 5.283.391,21                                                                                                                   |  |  |
| 10. Name                                  | Intuit, Inc.                                                                                                                   |  |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 2.722.662,59                                                                                                                   |  |  |
|                                           | <b>12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b> |  |  |
| Anteil                                    | -                                                                                                                              |  |  |

# DWS Invest Top Dividend

|                                                                                                                                                            |                                                                                                |   |   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|
| 13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps<br>(In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps) |                                                                                                |   |   |
| gesonderte Konten / Depots                                                                                                                                 | Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden. | - |   |
| Sammelkonten / Depots                                                                                                                                      |                                                                                                | - |   |
| andere Konten / Depots                                                                                                                                     |                                                                                                | - |   |
| Verwahrart bestimmt Empfänger                                                                                                                              |                                                                                                | - |   |
| 14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps                                                              |                                                                                                |   |   |
| Gesamtzahl Verwahrer/<br>Kontoführer                                                                                                                       | 1                                                                                              | - | - |
| 1. Name                                                                                                                                                    | State Street Bank International GmbH,<br>Luxembourg Branch                                     |   |   |
| verwahrter Betrag absolut                                                                                                                                  | 102.645.688,85                                                                                 |   |   |
| 2. Name                                                                                                                                                    |                                                                                                |   |   |
| verwahrter Betrag absolut                                                                                                                                  |                                                                                                |   |   |



# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Artificial Intelligence

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300ES0V84WWN1ZR97

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <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 19,22% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                    |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%              | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                      |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                          |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

#### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.  
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diente als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.  
Performanz: 19,22%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest Artificial Intelligence

| Indikatoren Performanz                       | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>            |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                     | -                                                   | -                                                   | 37,27      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                     | -                                                   | -                                                   | 15,66      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                     | -                                                   | -                                                   | 24,19      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                     | -                                                   | -                                                   | 15,67      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                     | -                                                   | -                                                   | 4,44       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                     | -                                                   | -                                                   | 1,35       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A     | -                                                   | -                                                   | 1,20       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B     | -                                                   | -                                                   | 15,87      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C     | -                                                   | -                                                   | 71,88      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D     | -                                                   | -                                                   | 10,62      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                    | 15,67                                               | 12,54                                               | 17,79      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                               | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                             | -                                                   | -                                                   | 39,12      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                             | -                                                   | -                                                   | 14,14      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                             | -                                                   | -                                                   | 9,17       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                             | -                                                   | -                                                   | 28,32      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                             | -                                                   | -                                                   | 7,83       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                  | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                | -                                                   | -                                                   | 1,58       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>  |                                                     |                                                     |            |                          |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                          | -                                                   | -                                                   | 6,80       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Ölsand C                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1)             | Kontroverse Waffen                | Norm- Bewertung *(6)                                     | ESG-Qualitäts-Bewertung                        | SDG- Bewertung                                   | Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung   |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <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 nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestufteten Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

## DWS Invest Artificial Intelligence

| Indikatoren                                                                                        | Beschreibung                                                                                                                                                                                 | Performanz                 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                             |                                                                                                                                                                                              |                            |
| PAI - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                  | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAI - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                   | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAI - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAI) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAI gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAI auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAI einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken. Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Artificial Intelligence

| Größte Investitionen                   | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                              | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 6,4 %                                          | Taiwan                     |
| NVIDIA Corp.                           | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 6,4 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Alphabet Cl.A                          | J - Information und Kommunikation                                                       | 6,1 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Microsoft Corp.                        | J - Information und Kommunikation                                                       | 5,1 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Meta Platforms                         | J - Information und Kommunikation                                                       | 4,6 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Amazon.com                             | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                            | 4,3 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Arista Net                             | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,7 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Tencent Holdings                       | J - Information und Kommunikation                                                       | 2,2 %                                          | China                      |
| Apple                                  | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                            | 1,9 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Applied Materials                      | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 1,8 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Cadence Design Systems                 | J - Information und Kommunikation                                                       | 1,8 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| ServiceNow                             | J - Information und Kommunikation                                                       | 1,7 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| ASML Holding                           | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,7 %                                          | Niederlande                |
| Mercadolibre                           | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                            | 1,7 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| SK Hynix                               | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 1,6 %                                          | Südkorea                   |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 98,91% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 97,15 %

29.12.2023: 96,85 %

30.12.2022: 99,58 %



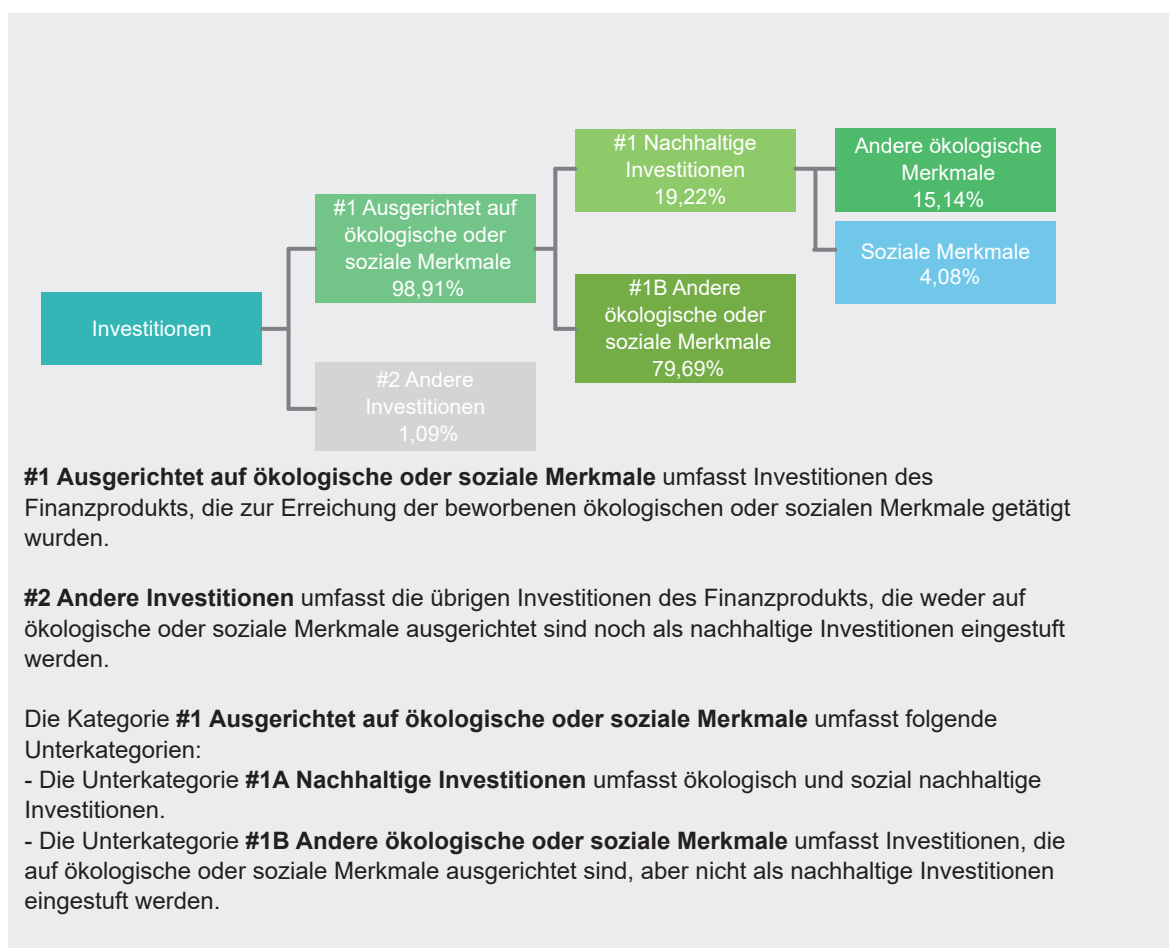
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,91% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 19,22% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 15,14% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 4,08% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

1,09% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



DWS Invest Artificial Intelligence

| NACE-Code                                                                             | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| C                                                                                     | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 38,4 %                      |
| G                                                                                     | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                            | 8,4 %                       |
| J                                                                                     | Information und Kommunikation                                                       | 33,8 %                      |
| K                                                                                     | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 5,4 %                       |
| M                                                                                     | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 5,2 %                       |
| S                                                                                     | Erbringung von sonstigen Dienstleistungen                                           | 0,3 %                       |
| NA                                                                                    | Sonstige                                                                            | 8,5 %                       |
| <b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b> |                                                                                     | <b>0,0 %</b>                |

Stand: 30. Dezember 2025



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder 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

Der Teilfonds berücksichtigt nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

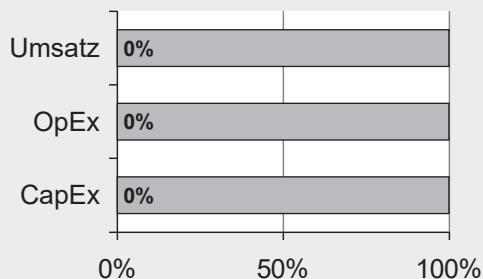
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

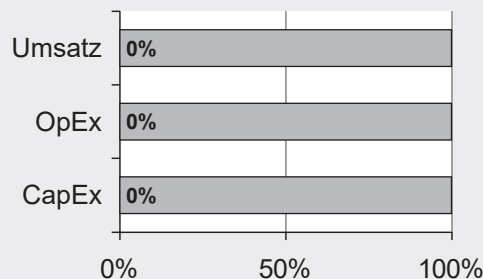
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 15,14% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 15,67%                             | 11,78%         | 3,89%             |
| 29.12.2023      | 12,54%                             | 8,5%           | 4,04%             |
| 30.12.2022      | 17,79%                             | --             | --                |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 4,08% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 15,67%                             | 11,78%         | 3,89%             |
| 29.12.2023      | 12,54%                             | 8,5%           | 4,04%             |
| 30.12.2022      | 17,79%                             | --             | --                |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

98,91% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 1,09% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien aller Marktkapitalisierungen, Aktienzertifikaten, Partizipations- und Genussscheinen, Wandelanleihen und Optionsscheinen auf Aktien angelegt, die von in- und ausländischen Unternehmen begeben wurden, deren Geschäft von der Entwicklung der künstlichen Intelligenz profitierte oder damit derzeit in Zusammenhang stand. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 60% in Aktien angelegt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

98,91% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

#### **• Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **• Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

### • Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

### • Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden..

### • Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

### • Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen waren oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

### Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investierte wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den  
**Referenzwerten**  
handelt es sich um  
Indizes, mit denen  
gemessen wird, ob das  
Finanzprodukt die  
beworbenen  
ökologischen oder  
sozialen Merkmale  
erreicht.



# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Conservative Opportunities

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 254900EU3HZY3WWB3Z34

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>                              | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <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 23,19% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                    |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%              | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                      |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                          |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

#### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.  
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.  
Performanz: 23,19%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

### DWS Invest Conservative Opportunities

| Indikatoren Performanz                       | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>            |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                     | -                                                   | -                                                   | 42,43      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                     | -                                                   | -                                                   | 15,39      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                     | -                                                   | -                                                   | 7,70       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                     | -                                                   | -                                                   | 7,57       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                     | -                                                   | -                                                   | 9,79       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                     | -                                                   | -                                                   | 0,05       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A     | -                                                   | -                                                   | 17,53      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B     | -                                                   | -                                                   | 18,17      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C     | -                                                   | -                                                   | 19,72      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D     | -                                                   | -                                                   | 21,63      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E     | -                                                   | -                                                   | 0,24       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                    | 18,10                                               | 12,09                                               | 12,91      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                               | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                             | -                                                   | -                                                   | 20,16      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                             | -                                                   | -                                                   | 0,23       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                             | -                                                   | -                                                   | 49,44      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                             | -                                                   | -                                                   | 3,17       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                             | -                                                   | -                                                   | 0,60       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                  | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                | -                                                   | -                                                   | 3,05       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                | -                                                   | -                                                   | 3,68       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>  |                                                     |                                                     |            |                          |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                          | -                                                   | -                                                   | 0,06       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1)             | Kontroverse Waffen                | Norm- Bewertung *(6)                                     | ESG-Qualitäts-Bewertung                        | SDG- Bewertung                                   | Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung   |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <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 nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuftten Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

## DWS Invest Conservative Opportunities

| Indikatoren                                                                                         | Beschreibung                                                                                                                                                                                 | Performanz                    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                              |                                                                                                                                                                                              |                               |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                  | 8,39 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                   | 0,01 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0 % des Portfoliovermögens    |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Conservative Opportunities

| Größte Investitionen                               | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik   | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| DWS ESG Dynamic Opportunities SC                   | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 13,8 %                                         | Deutschland                |
| DWS Concept Kaldemorgen IC100                      | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 13,6 %                                         | Luxemburg                  |
| Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF 1D | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 10,4 %                                         | Luxemburg                  |
| DWS Invest Euro High Yield Corporates IC50         | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 9,2 %                                          | Luxemburg                  |
| Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF 1C       | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 9,2 %                                          | Eurozone                   |
| iShares III-iShares Core Euro Corp. Bond UCITS ETF | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 9,2 %                                          | Irland                     |
| XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD ETC 23.04.80            | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 8,2 %                                          | Irland                     |
| Theam Quant-Cross Asset High Focus                 | NA - Sonstige                                                | 5,2 %                                          | Luxemburg                  |
| US Treasury 24/15.02.2044                          | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 2,8 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| US Treasury 13/15.11.43                            | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 2,7 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| iShsII-EO Corp Bd ESG SRI UE                       | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,5 %                                          | Irland                     |
| DWS Invest Credit Opportunities FC                 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,2 %                                          | Luxemburg                  |
| Xtr II EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF 1D     | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,1 %                                          | Luxemburg                  |
| Deutsche Managed Euro Fund Z-Class                 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,8 %                                          | Irland                     |
| ING Groep 22/14.11.2027 MTN                        | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,6 %                                          | Niederlande                |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 91,55% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 90,48 %

29.12.2023: 91,62 %

30.12.2022: 91,66 %



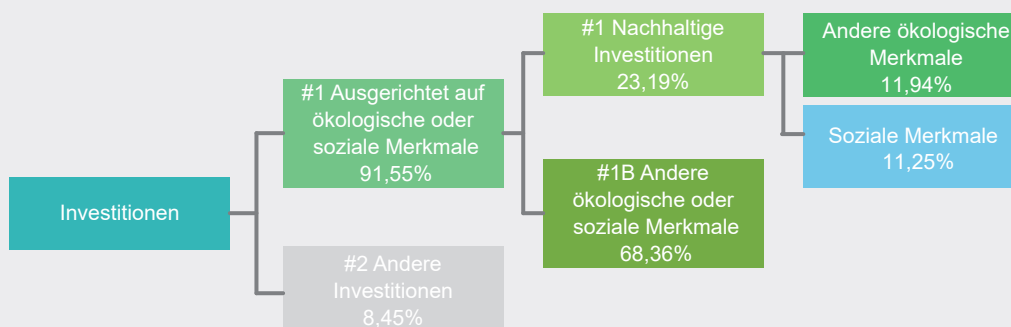
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

#### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 91,55% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 23,19% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 11,94% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 11,25% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

8,45% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Fonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts und den Besonderen Anlagebedingungen zu entnehmen.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## DWS Invest Conservative Opportunities

| NACE-Code                                                                             | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| B                                                                                     | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                                         | 1,1 %                       |
| C                                                                                     | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,4 %                       |
| J                                                                                     | Information und Kommunikation                                                       | 1,2 %                       |
| K                                                                                     | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 84,6 %                      |
| M                                                                                     | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,6 %                       |
| O                                                                                     | Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung                            | 2,4 %                       |
| NA                                                                                    | Sonstige                                                                            | 6,7 %                       |
| <b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b> |                                                                                     | <b>8,4%</b>                 |

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige der Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder 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 Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

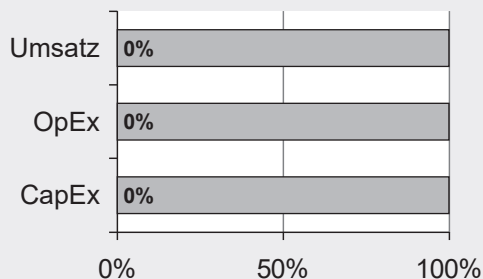
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

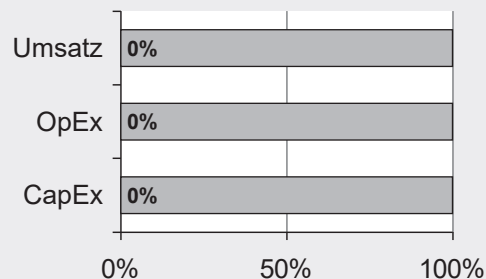
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 11,94% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 18,10%                             | 9,35%          | 8,75%             |
| 29.12.2023      | 12,09%                             | 6,31%          | 5,78%             |
| 30.12.2022      | 12,91%                             | --             | --                |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 11,25% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 18,10%                             | 9,35%          | 8,75%             |
| 29.12.2023      | 12,09%                             | 6,31%          | 5,78%             |
| 30.12.2022      | 12,91%                             | --             | --                |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

91,55% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 8,45% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds kombinierte zulässige Anlageinstrumente aus verschiedenen Anlageklassen, um ein defensives Risiko-Rendite-Profil zu erzielen. Er strebte eine annualisierte Volatilität von 2% bis 5% über einen rollierenden Fünfjahreszeitraum an. Der Teilfonds legte in Aktien, verzinslichen Wertpapieren, Zertifikaten, Investmentfonds, Derivaten, Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, Wertpapier-Optionsscheinen, Partizipations- und Genussscheinen sowie Geldmarktinstrumenten und Barmitteln an. Mindestens 25% des Teilfondsvermögens wurden in Investmentfonds, wie Aktien-, Misch-, Renten- und Geldmarktfonds, investiert. Darüber hinaus legte der Teilfonds in Aktien, verzinslichen Wertpapieren, Zertifikaten wie Aktien-, Anleihe- und Indexzertifikaten, Derivaten, Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, Wertpapier-Optionsscheinen, Partizipations- und Genussscheinen sowie Geldmarktinstrumenten und Barmitteln an.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

91,55% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllen. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wird im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

#### **• Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung untersagt, wenn auf die Emittenten die folgenden Kriterien zutrafen:

- staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden;
- Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ wie oben ausgeführt;
- Unternehmen, die Tabakwaren herstellten: 5% oder mehr;
- Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen, wie oben ausgeführt; oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen für Thermalkohle, wie oben ausgeführt.

#### • Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

## Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannter internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Conservative Sustainable Bonds  
**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 254900KO3XJKO0H7U940

Nachhaltiges Investitionsziel

| Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?                                                         |                                                                                                                                                                                                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <div><div><div></div><div></div><div>X</div></div> Ja</div>                                                                   | <div><div><div></div><div></div><div></div></div> Nein</div>                                                                                                                                      |
| <div><div>X</div> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: 68,73%</div>                | <div><div></div> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____ an nachhaltigen Investitionen</div> |
| <div><div></div> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</div>        | <div><div></div> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</div>                                                       |
| <div><div>X</div> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</div> | <div><div></div> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</div>                                                 |
|                                                                                                                               | <div><div></div> mit einem sozialen Ziel</div>                                                                                                                                                    |
| <div><div>X</div> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: 30,44%</div>             | <div><div></div> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>.</div>                                                              |





Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das nachhaltige Investitionsziel dieses Teilfonds bestand in der Finanzierung von Projekten oder Aktivitäten, die einen ökologischen und/oder sozialen Nutzen hatten. Der Teilfonds investierte mindestens 80% seines Nettovermögens in Schuldinstrumente, deren Erlöse ausschließlich für Projekte mit einem Umwelt- oder Klimanutzen und/oder andere nachhaltigkeits- oder ESG-bezogene Projekte verwendet wurden (zum Beispiel grüne Anleihen, Sozialanleihen, Nachhaltigkeitsanleihen), die

(i) zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), wie keine Armut, Gesundheit und Wohlergehen, sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, Industrie, Innovation und Infrastruktur, weniger Ungleichheiten, nachhaltige Städte und Gemeinden, Maßnahmen zum Klimaschutz und/oder Leben an Land, und/oder

(ii) zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie Anpassung an den Klimawandel und/oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomieverordnung definiert), beitrugen.

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels bestimmt.

## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels wurde mittels Anwendung einer internen Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung** diente als Indikator dafür, ob eine Anleihe als Anleihe mit Erlösverwendung, die die Climate Bonds Standards, vergleichbare Branchenstandards (wie den ICMA-Prinzipien) für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds) oder den EU Green Bond Standard einhielt, einzustufen war oder einer unabhängigen Überprüfung unterzogen wurde.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an Anlagen, auf die die Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) zutrafen, wie nachstehend beschrieben.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diente als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) war.

Performanz: 99,17 %

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 in den Vorjahren anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Die nachhaltigen Investitionen, in denen der Teilfonds anlegte, wurden dahingehend bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig angesehen werden.



Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Auf der Grundlage dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden. Diese Werte konnten auf Emittentenebene oder auf Ebene der Anleihe mit Erlösverwendung festgelegt werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von "F" waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte bei den nachhaltigen Investitionen im Portfolio die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden in der DNSH-Bewertung („Do No Significant Harm“ – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt, berücksichtigt. Die Anlagestrategie sah keinen eigenen Steuerungsmechanismus für die Werte der Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Ebene des Gesamtportfolios vor.

| Indikatoren                                                                                           | Beschreibung                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Performanz                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| PAII - 01. THG-Emissionen                                                                             | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.                                                                                                                                                                     | 3874,80 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR                                                          | Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.                                                                                                             | 182,76 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR                                                                                                                                                                                                                                                         |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität                                                                      | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 630,79 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR                                                                                                                                                                                                                                                         |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind             | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                                                                                                                                                                                                | 11,63 % des Portfoliovermögens                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| PAII - 05. Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbarer Energie                     | Prozentualer Anteil des Energieverbrauchs und/oder der Energieerzeugung des Unternehmens aus nicht erneuerbaren Quellen am Gesamtenergieverbrauch und/oder der Gesamtenergieerzeugung                                                                                                                                                                                      | 62,51 % des Portfoliovermögens                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| PAII - 06. Energieverbrauch (GWh) pro Million EUR Umsatz                                              | Energieverbrauch in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen, pro klimarelevantem Sektor                                                                                                                                                                                                                                                                    | A: 0 GWh / €M Einkommen<br>B: 0 GWh / €M Einkommen<br>C: 0,59 GWh / €M Einkommen<br>D: 1,28 GWh / €M Einkommen<br>E: 0,66 GWh / €M Einkommen<br>F: 0,23 GWh / €M Einkommen<br>G: 0,83 GWh / €M Einkommen<br>H: 1,9 GWh / €M Einkommen<br>L: 0 GWh / €M Einkommen<br>NA: 0,05 GWh / €M Einkommen |
| PAII - 07. Aktivitäten, die sich negativ auf die biologische Vielfalt empfindlicher Gebiete auswirken | Anteil der Investitionen in Beteiligungsunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von biodiversitätssensiblen Gebieten, wenn die Aktivitäten dieser Beteiligungsunternehmen diese Gebiete negativ beeinflussen                                                                                                                                              | 4,97 % des Portfoliovermögens                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| PAII - 08. Emissionen in Wasser                                                                       | In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten                                                                                                                                                                                                                                                              | 4,31 % des Portfoliovermögens                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| PAII - 09. Anteil gefährlicher Abfälle                                                                | Tonnen gefährlicher Abfälle und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt                                                                                                                                                                               | 0,94 % des Portfoliovermögens                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale               | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                                                                                                                                                                                                 | 0 % des Portfoliovermögens                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| PAII - 11. Fehlende Prozesse und Mechanismen zur Einhaltung UNGC-Grundsätze und OECD-Richtlinien      | Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Maßnahmen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Beschwerden bei Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen haben | 0,92 % des Portfoliovermögens                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| PAII - 12. Lohngefälle zwischen Männern und Frauen                                                    | Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle in den Unternehmen, in die investiert wird                                                                                                                                                                                                                                                            | 12,61 % des Portfoliovermögens                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| PAII - 13. Board gender diversity                                                                     | Verhältnis von weiblichen zu männlichen Vorstandsmitgliedern in Beteiligungsunternehmen, ausgedrückt als Prozentsatz aller Vorstandsmitglieder                                                                                                                                                                                                                             | 41,31 % des Portfoliovermögens                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                         | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                                                                                                                                               | 0 % des Portfoliovermögens                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| PAII - 15. THG-Emissionsintensität                                                                    | THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 187,78 tCO <sub>2</sub> e / Mio. € BIP                                                                                                                                                                                                                                                          |
| PAII - 16. Investitionsländer, die sozialen Verstößen ausgesetzt sind                                 | Relative Anzahl der Länder, in denen Investitionen getätigt werden, die von sozialen Verstößen betroffen sind, wie sie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und ggf. im nationalen Recht genannt werden                                                                                                                   | 0 % des Portfoliovermögens                                                                                                                                                                                                                                                                      |

Stand: 31. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken. Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

### DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

| Größte Investitionen                          | Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten            | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| Belgium 18/22.04.33 S.86                      | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,8 %                                          | Belgien                    |
| Germany 20/15.08.30                           | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,8 %                                          | Deutschland                |
| Austria 23/25.05.2029                         | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,6 %                                          | Österreich                 |
| Germany 20/10.10.25 S.G                       | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,4 %                                          | Deutschland                |
| European Union 20/04.10.30                    | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,3 %                                          | Eurozone                   |
| Germany 22/15.10.2027 S.G                     | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,3 %                                          | Deutschland                |
| Ireland 18/18.03.31                           | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,3 %                                          | Irland                     |
| Slovenia 23/11.03.2033                        | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,3 %                                          | Slowenien                  |
| Bundesrepub. Deutschland 21/15.08.31          | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,2 %                                          | Deutschland                |
| KfW 20/15.09.28 MTN                           | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,2 %                                          | Deutschland                |
| KFW 23/15.05.2030 MTN                         | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,1 %                                          | Deutschland                |
| European Union 21/04.07.29 MTN                | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,1 %                                          | Supranational              |
| Caisse Amortism. Dette Soc. 24/24.09.2027 MTN | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,1 %                                          | Frankreich                 |
| Region Wallonne 24/06.12.2030 MTN             | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,1 %                                          | Belgien                    |
| Deutsche Kreditbank 18/02.10.28               | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,1 %                                          | Deutschland                |

für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,17% des Portfoliovermögens.

In den Vorjahren betrugen die nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen:

30.12.2024: 99,61%

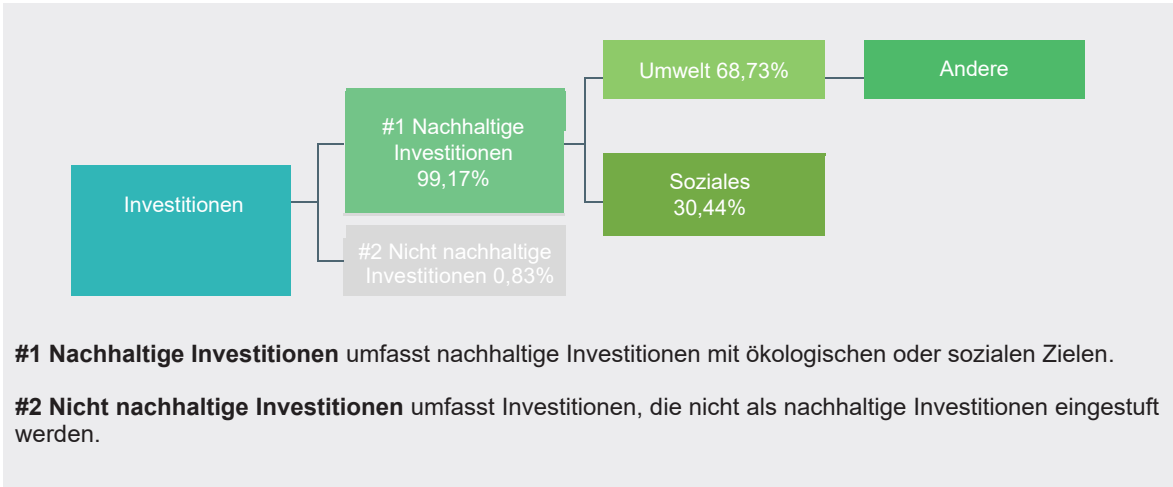
29.12.2023: 98,58%.

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

99,17% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in nachhaltigen Investitionen (#1 Nachhaltige Investitionen) angelegt. Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 68,73% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 30,44% des Netto-Teilfondsvermögens. Der tatsächliche Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

0,83% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Investitionen angelegt, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden (#2 Nicht nachhaltige Investitionen) wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt. Eine ausführliche Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

| NACE-Code                                                                      | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| C                                                                              | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,0 %                       |
| D                                                                              | Energieversorgung                                                                   | 2,4 %                       |
| K                                                                              | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 50,5 %                      |
| M                                                                              | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 4,3 %                       |
| O                                                                              | Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung                            | 38,0 %                      |
| NA                                                                             | Sonstige                                                                            | 2,8 %                       |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind |                                                                                     | 11,6 %                      |

Stand: 31. Dezember 2025



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform in Einklang gebracht?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

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

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

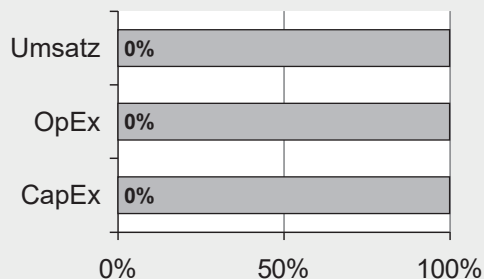
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

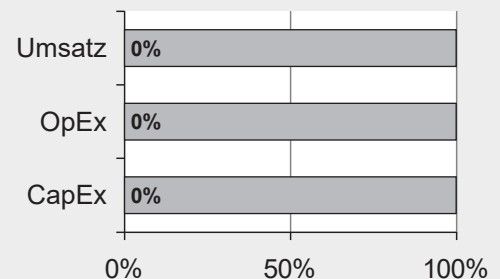
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



|                                                      |         |
|------------------------------------------------------|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%   |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%   |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%   |
| Taxonomiekonform                                     | 0,00%   |
| Nicht taxonomiekonform                               | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



|                                                      |         |
|------------------------------------------------------|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%   |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%   |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%   |
| Taxonomiekonform                                     | 0,00%   |
| Nicht taxonomiekonform                               | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Teilfonds investierte 68,73% seines Netto-Teilfondsvermögens in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang standen.

Die Werte in den Vorjahren betrugen

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 29.12.2024      | 99,61%                             | 68,14%         | 31,47%            |
| 29.12.2023      | 99,45%                             | 71,46%         | 27,99%            |



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds investierte 30,44% seines Netto-Teilfondsvermögens in sozial nachhaltige Investitionen.

Die Werte in den Vorjahren betrugen

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 29.12.2024      | 99,61%                             | 68,14%         | 31,47%            |
| 29.12.2023      | 99,45%                             | 71,46%         | 27,99%            |



### Welche Investitionen fielen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

99,17% des Netto-Teilfondsvermögens waren auf das nachhaltige Investitionsziel ausgerichtet. 0,83% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht als nachhaltig eingestuft waren (#2 Nicht nachhaltige Investitionen). Diese Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen umfassen und wurden vom Portfoliomanagement für Liquiditäts- und/oder Absicherungszwecke genutzt.

Der Anteil und die Verwendung der als nicht nachhaltig eingestuften Anlagen hatte keinen Einfluss auf die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels, da sie im Hinblick auf dieses Ziel neutral waren. Zumindest im Zusammenhang mit relevanten Investitionen für das Liquiditätsmanagement, wie Anlagen in Geldmarktfonds, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen berücksichtigt. Die PAB-Ausschlüsse galten insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in verzinslichen Schuldtiteln von Emittenten mit Sitz in OECD-Mitgliedstaaten angelegt, die spezielle Projekte mit Bezug zu Umwelt-, Sozial- und Corporate-Governance-Themen (ESG-Themen) finanzierten (Anleihen mit Erlösverwendung, die eine Kategorie nachhaltiger Anleihen darstellten). Das gesamte Teilfondsvermögen wurde in verzinsliche Schuldtitel investiert, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufwiesen.

Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer des Teilfondsvermögens war auf höchstens fünf Jahre begrenzt. Alle Anlagen mussten auf eine Währung der OECD-Mitgliedstaaten lauten. Der Teilfondsmanager war bestrebt, etwaige Währungsrisiken gegenüber dem Euro im Portfolio abzusichern.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

99,17% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die das in den folgenden Abschnitten dargelegte nachhaltige Investitionsziel erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

Der Teilfonds war bestrebt, sein nachhaltiges Investitionsziel zu erreichen, indem potenzielle Anlagen mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Dies basierte auf einem eigenen Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze zur Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung und der ESG-Qualität eines Emittenten. Diese Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder der Beteiligung an diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis

„F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

### • Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Die Finanzierung von Projekten mit einem ökologischen und/oder sozialen Nutzen durch Anleihen mit Erlösverwendung wurde in einem zweistufigen Prozess bewertet.

1. In der ersten Stufe wurden Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards (wie den ICMA-Prinzipien) für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds) oder dem EU Green Bond Standard oder dahingehend geprüft, ob die Anleihen einer unabhängigen Überprüfung unterzogen wurden. Diese Standards konzentrierten sich beispielsweise auf die Verwendung der Erlöse, die Auswahl der Projekte, die mit diesen Erlösen finanziert wurden, und die Auswirkungen der Erlöse. Sofern ausreichend Daten verfügbar waren, wurden Anleihen mit Erlösverwendung zudem auf Übereinstimmung mit den nachstehend beschriebenen PAB-Ausschlüssen (ausgenommen c.) auf Ebene der Projekte oder Aktivitäten geprüft, die mit diesen Anleihen mit Erlösverwendung finanziert wurden.

2. Erfüllte eine Anleihe die für die erste Stufe beschriebenen Anforderungen, wurde in der zweiten Stufe die ESG-Qualität des Emittenten anhand definierter Mindeststandards in Bezug auf ökologische und soziale Faktoren mit den folgenden Bewertungsansätzen bewertet:

#### • PAB-Ausschlüsse

Der Teilfonds schloss alle der folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Vertrieb von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);

Wenn keine ausreichenden Daten für die Beurteilung der PAB-Ausschlüsse auf Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung verfügbar waren, wurde zusätzlich der Emittent bewertet und basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub>e/kWh erzielten.

Grüne Anleihen, die als nach dem EU Green Bond Standard ausgegeben identifiziert wurden, wurden zumindest hinsichtlich der PAB-Ausschlüsse a) bis c) auf Emittentenebene bewertet.

#### • Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätze eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, die unter anderem in den Prinzipien des United Nations Global Compact, den United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen verankert waren. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze aus der unkonventionellen Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis) erzielten;
- b. Unternehmen, die 5% oder mehr ihrer Umsätze aus der Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran erzielten;
- c. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

#### • Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechte klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Länder die als "nicht frei" eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • Beteiligung in umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit abgereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor)) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnte zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

## • Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Außerdem beurteilte die DWS die Anleihen im Rahmen ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investments anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob das Investment als nachhaltig anzusehen war. Die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen basierte auf den Daten eines oder mehrerer Datenanbieter, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen.

Die DWS prüfte, ob die Anleihe einen positiven Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel leistete, wie vorstehend beschrieben. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn keine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt wurde und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurde auf Basis des Gesamtwerts aller Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltig eingestuft wurden, berechnet.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels bestimmt.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Convertibles

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 22TBFQY7IVP2I86LED50

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>                              | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <b>Nein</b>                                                                                                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt</b> : ____%                | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 18,25% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                    |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%              | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                      |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                          |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

#### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.  
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diente als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.  
Performanz: 18,25%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest Convertibles

| Indikatoren Performanz                       | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>            |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                     | -                                                   | -                                                   | 21,24      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                     | -                                                   | -                                                   | 27,32      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                     | -                                                   | -                                                   | 23,45      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                     | -                                                   | -                                                   | 17,92      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                     | -                                                   | -                                                   | 3,57       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                     | -                                                   | -                                                   | 1,62       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A     | -                                                   | -                                                   | 2,85       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B     | -                                                   | -                                                   | 2,98       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C     | -                                                   | -                                                   | 57,40      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D     | -                                                   | -                                                   | 21,55      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E     | -                                                   | -                                                   | 11,96      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                    | 22,25                                               | 24,17                                               | 20,55      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                               | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                             | -                                                   | -                                                   | 45,11      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                             | -                                                   | -                                                   | 14,34      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                             | -                                                   | -                                                   | 17,74      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                             | -                                                   | -                                                   | 15,58      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                             | -                                                   | -                                                   | 2,34       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                  | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>  |                                                     |                                                     |            |                          |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                      | -                                                   | -                                                   | 2,77       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,61       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                          | -                                                   | -                                                   | 0,24       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |



| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1)             | Kontroverse Waffen                | Norm- Bewertung *(6)                                     | ESG-Qualitäts-Bewertung                        | SDG- Bewertung                                   | Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung   |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <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 nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuftten Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

## DWS Invest Convertibles

| Indikatoren                                                                                        | Beschreibung                                                                                                                                                                                 | Performanz                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                             |                                                                                                                                                                                              |                                |
| PAI - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                  | 11,23 % des Portfoliovermögens |
| PAI - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                   | 0 % des Portfoliovermögens     |
| PAI - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0 % des Portfoliovermögens     |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAI) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAI gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAI auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAI einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Convertibles

| Größte Investitionen                              | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                              | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| Deutsche Managed Euro Fund Z-Class                | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,4 %                                          | Irland                     |
| Ping An Insurance (Gr) Co.of China 24/22.07.29 Cv | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,9 %                                          | China                      |
| Uber Technologies 23/01.12.2028 Cv.               | J - Information und Kommunikation                                                       | 1,3 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Coinbase Global 24/01.04.2030 Reg S Cv.           | NA - Sonstige                                                                           | 1,2 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Duke Energy 23/15.04.2026 Cv.                     | D - Energieversorgung                                                                   | 1,1 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Morgan Stanley 25/21.03.2028 MTN Cv.              | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,1 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Anllian Capital 24/05.12.2029                     | NA - Sonstige                                                                           | 1,0 %                                          | China                      |
| Schneider Electric 23/27.11.2030 S.SUFP Cv.       | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,9 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Baidu 25/12.03.2032 Cv.                           | J - Information und Kommunikation                                                       | 0,9 %                                          | China                      |
| TUI 21/16.04.28 Cv                                | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,9 %                                          | Deutschland                |
| Alibaba Group Holding 24/01.06.2031               | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,9 %                                          | China                      |
| Cloudflare 25/15.06.2030 Cv.                      | NA - Sonstige                                                                           | 0,8 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Akamai Technologies 25/15.05.2033 Cv              | J - Information und Kommunikation                                                       | 0,8 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Groupe Bruxelles Lambert 22/29.11.2025 Cv.        | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,8 %                                          | Belgien                    |
| RAG-Stiftung 22/16.11.2029 Cv                     | B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                                         | 0,8 %                                          | Deutschland                |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 97,87% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 97,58 %

29.12.2023: 97,09 %

30.12.2022: 98,77 %

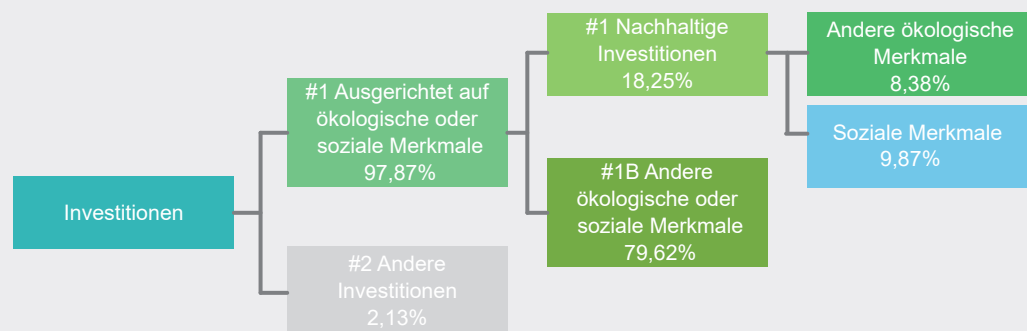
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 97,87% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 18,25% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 8,38% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 9,87% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

2,13% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Fonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts und den Besonderen Anlagebedingungen zu entnehmen.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

DWS Invest Convertibles

| NACE-Code                                                                             | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| B                                                                                     | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                                         | 2,3 %                       |
| C                                                                                     | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 15,0 %                      |
| D                                                                                     | Energieversorgung                                                                   | 9,4 %                       |
| G                                                                                     | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                            | 3,1 %                       |
| H                                                                                     | Verkehr und Lagerei                                                                 | 1,7 %                       |
| I                                                                                     | Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie                                            | 0,3 %                       |
| J                                                                                     | Information und Kommunikation                                                       | 10,2 %                      |
| K                                                                                     | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 22,1 %                      |
| L                                                                                     | Grundstücks- und Wohnungswesen                                                      | 0,3 %                       |
| M                                                                                     | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 12,8 %                      |
| N                                                                                     | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen                          | 1,4 %                       |
| O                                                                                     | Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung                            | 1,0 %                       |
| Q                                                                                     | Gesundheits- und Sozialwesen                                                        | 0,5 %                       |
| R                                                                                     | Kunst, Unterhaltung und Erholung                                                    | 1,1 %                       |
| NA                                                                                    | Sonstige                                                                            | 18,8 %                      |
| <b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b> |                                                                                     | <b>11,2 %</b>               |

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder 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

Der Teilfonds berücksichtigt nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

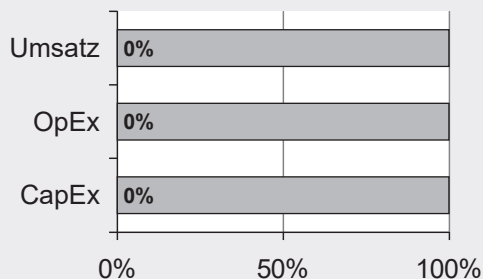
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

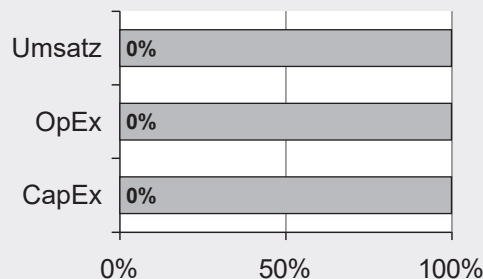
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 8,38% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 22,25%                             | 12,52%         | 9,73%             |
| 29.12.2023      | 24,17%                             | 8,88%          | 15,29%            |
| 30.12.2022      | 20,55%                             | --             | --                |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 9,87% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 22,25%                             | 12,52%         | 9,73%             |
| 29.12.2023      | 24,17%                             | 8,88%          | 15,29%            |
| 30.12.2022      | 20,55%                             | --             | --                |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

97,87% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 2,13% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens sollten in Wandelanleihen, Optionsanleihen und ähnlichen wandelbaren Finanzinstrumenten in- und ausländischer Emittenten angelegt werden. Bis zu 30% des Teilfondsvermögens konnten in fest und variabel verzinslichen Wertpapieren ohne Wandlungsrechte sowie in Aktien, Optionsscheinen auf Aktien und Genussscheinen angelegt werden. Dabei durfte der Anteil der Aktien, Optionsscheine auf Aktien und Genussscheine insgesamt 10% nicht übersteigen. Höchstens 20% des Teilfondsvermögens konnten in Wertpapieren wie A-Shares, B-Shares, Anleihen und anderen Wertpapieren angelegt werden, die auf dem chinesischen Festland notiert und gehandelt wurden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

97,87% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

#### **• Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechte klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung untersagt, wenn auf die Emittenten die folgenden Kriterien zutrafen:

- staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden;
- Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ wie oben ausgeführt;
- Unternehmen, die Tabakwaren herstellten: 5% oder mehr;
- Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen, wie oben ausgeführt; oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen für Thermalkohle, wie oben ausgeführt.

#### • Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

## Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannter internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den  
**Referenzwerten**  
handelt es sich um  
Indizes, mit denen  
gemessen wird, ob das  
Finanzprodukt die  
beworbenen  
ökologischen oder  
sozialen Merkmale  
erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Corporate Green Bonds  
**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300WYDG1U2NN4WJ19

Nachhaltiges Investitionsziel

| Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?                                                         |                                                                                                                                                                                                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <div><div></div><div></div><div>X</div> Ja</div>                                                                              | <div><div></div><div></div><div></div> Nein</div>                                                                                                                                                  |
| <div><div>X</div> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: 92,33%</div>                | <div><div></div> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen</div> |
| <div><div></div> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</div>        | <div><div></div> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</div>                                                        |
| <div><div>X</div> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</div> | <div><div></div> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</div>                                                  |
|                                                                                                                               | <div><div></div> mit einem sozialen Ziel</div>                                                                                                                                                     |
| <div><div></div> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%</div>               | <div><div></div> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>.</div>                                                               |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das nachhaltige Investitionsziel dieses Teilfonds bestand in der Finanzierung von Projekten oder Aktivitäten, die einen ökologischen Nutzen hatten.

Der Teilfonds investierte mindestens 80% seines Nettovermögens in grüne Anleihen, deren Erlöse ausschließlich für Projekte mit einem Umwelt- oder Klimanutzen verwendet wurden (Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung), die typischerweise

- (i) zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), wie sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, Industrie, Innovation und Infrastruktur, nachhaltige Städte und Gemeinden, Maßnahmen zum Klimaschutz und/oder Leben an Land, und/oder
- (ii) zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie Anpassung an den Klimawandel und/oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomieverordnung definiert), beitrugen.

Der Teilfonds konnte auch in Sozialanleihen anlegen, wenn die Erlösverwendung für Projekte mit einem sozialen Nutzen bestimmt war, wobei jedoch keine Verpflichtung bezüglich eines Mindestanteils an solchen Investitionen auf Portfolioebene bestand.

Anleihen mit Erlösverwendung dienten zur (Re-)Finanzierung von Projekten oder Tätigkeiten mit positiven ökologischen oder sozialen Auswirkungen. Der entscheidende Unterschied gegenüber klassischen Anleihen bestand darin, dass der Emissionserlös zweckgebundener Anleihen in Projekte oder Tätigkeiten investiert wurde, die der Umwelt und/oder sozialen Belangen zugutekamen und hierdurch unmittelbar zum Nachhaltigkeitsziel des Teilfonds beitrugen.

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um das nachhaltige Investitionsziel des Teilfonds zu erreichen.

## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels wurde mittels Anwendung einer internen Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung** diente als Indikator dafür, ob eine Anleihe als Anleihe mit Erlösverwendung, die die Climate Bonds Standards, vergleichbare Branchenstandards (wie den ICMA-Prinzipien) für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds) oder den EU Green Bond Standard einhielt, einzustufen war oder einer unabhängigen Überprüfung unterzogen wurde.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf den unten aufgeführten Anlagegrenzverstoß

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf den unten aufgeführten Anlagegrenzverstoß

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf den unten aufgeführten Anlagegrenzverstoß

- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf den unten aufgeführten Anlagegrenzverstoß

- **Beteiligung an Anlagen, auf die die Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) zutraten, wie nachstehend beschrieben.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf den unten aufgeführten Anlagegrenzverstoß

- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) war.  
Performanz: 92,33 %

Hinweis: Die ESG-spezifischen Ausschlusskriterien wurden am 25. April 2025 durch Investitionen in ELECTRICITE DE FRANCE SA (FR001400QR88) in Höhe von 0,44% des Nettoteilfondsvermögens nicht eingehalten. Grund war die Änderung der Anlagerichtlinien. Die Anlagegrenzverletzung wurde durch den Verkauf des Wertpapiers am 12. Juni 2025 zurückgeführt.

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde in den Vorjahren anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

#### DWS Invest Corporate Green Bonds

| Indikatoren                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Beschreibung                                                                                                                                                                                                           | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| <p>• <b>DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)</b> diene als Indikator dafür, ob eine Anleihe als zweckgebundene Anleihe, die anerkannte Branchenstandards einhielt, einzustufen war; außerdem wurde geprüft, ob der Emittent definierte ESG-Kriterien erfüllte.<br/>Diese Bewertung umfasste:</p> |                                                                                                                                                                                                                        |                                                     |                                                     |
| 1.                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Prüfung auf Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles                              | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte |
| 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Ausschluss von:                                                                                                                                                                                                        | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte |
| -                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Unternehmen und staatlichen Emittenten mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS ESG-Qualitätsbewertung;                                                   | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte |
| -                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | staatlichen Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft sind;                                                                                                                                        | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte |
| -                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS Norm-Bewertung;                                                                                                                       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte |
| -                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Unternehmen, die direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit dem UN Global Compact beteiligt sind;                                                                 | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte |
| -                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Unternehmen, die an kontroversen Waffengeschäften beteiligt sind; oder                                                                                                                                                 | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte |
| -                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Unternehmen mit identifizierten Kohleausbauplänen.                                                                                                                                                                     | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte |
| 3.                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <b>DWS Methodik zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen)</b> diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen war. | 95,99 %                                             | 94,61 %                                             |

| Indikatoren                                 | Beschreibung | Performanz                     |
|---------------------------------------------|--------------|--------------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>           |              |                                |
| ESG-Qualitätsbewertung A                    |              | 54,36 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                    |              | 26,54 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                    |              | 17,67 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                    |              | 0,36 % des Portfoliovermögens  |
| ESG-Qualitätsbewertung E                    |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| ESG-Qualitätsbewertung F                    |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A    |              | 76,37 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B    |              | 15,95 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C    |              | 5,52 % des Portfoliovermögens  |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D    |              | 1,08 % des Portfoliovermögens  |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E    |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F    |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Norm-Bewertung A                            |              | 29,91 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                            |              | 12,14 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                            |              | 24,98 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                            |              | 31,26 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                            |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Norm-Bewertung F                            |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Sovereign Freedom Bewertung A               |              | 0,28 % des Portfoliovermögens  |
| Sovereign Freedom Bewertung B               |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Sovereign Freedom Bewertung C               |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Sovereign Freedom Bewertung D               |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Sovereign Freedom Bewertung E               |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Sovereign Freedom Bewertung F               |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b> |              |                                |
| Atomenergie C                               |              | 1,97 % des Portfoliovermögens  |
| Atomenergie D                               |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Atomenergie E                               |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Atomenergie F                               |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Glücksspiel C                               |              | 0,88 % des Portfoliovermögens  |
| Glücksspiel D                               |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Glücksspiel E                               |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Glücksspiel F                               |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Kohle C                                     |              | 0,96 % des Portfoliovermögens  |
| Kohle D                                     |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Kohle E                                     |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Kohle F                                     |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Ölsand C                                    |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Ölsand D                                    |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Ölsand E                                    |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Ölsand F                                    |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Pornografie C                               |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Pornografie D                               |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Pornografie E                               |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Pornografie F                               |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Rüstungsindustrie C                         |              | 2,41 % des Portfoliovermögens  |
| Rüstungsindustrie D                         |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Rüstungsindustrie E                         |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Rüstungsindustrie F                         |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Tabak C                                     |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Tabak D                                     |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Tabak E                                     |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Tabak F                                     |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Zivile Handfeuerwaffen C                    |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Zivile Handfeuerwaffen D                    |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Zivile Handfeuerwaffen E                    |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Zivile Handfeuerwaffen F                    |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>   |              |                                |
| Abgereicherte Uranmunition D                |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Abgereicherte Uranmunition E                |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Abgereicherte Uranmunition F                |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Antipersonenminen D                         |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Antipersonenminen E                         |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Antipersonenminen F                         |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Atomwaffen D                                |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Atomwaffen E                                |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Atomwaffen F                                |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Streumunition D                             |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Streumunition E                             |              | 0 % des Portfoliovermögens     |
| Streumunition F                             |              | 0 % des Portfoliovermögens     |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorjahresberichten überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1)             | Kontroverse Waffen                | Norm- Bewertung *(6)                                     | ESG-Qualitäts- Bewertung                       | SDG- Bewertung                                   | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung  |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <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.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Die nachhaltigen Investitionen, in denen der Teilfonds anlegte, wurden dahingehend bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig angesehen werden.



Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Auf der Grundlage dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden. Diese Werte konnten auf Emittentenebene oder auf Ebene der Anleihe mit Erlösverwendung festgelegt werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von "F" waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte bei den nachhaltigen Investitionen im Portfolio die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden in der DNSH-Bewertung („Do No Significant Harm“ – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt, berücksichtigt.

Die Anlagestrategie sah keinen eigenen Steuerungsmechanismus für die Werte der Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Ebene des Gesamtportfolios vor.

| Indikatoren                                                                                           | Beschreibung                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Performanz                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| PAII - 01. THG-Emissionen                                                                             | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.                                                                                                                                                                     | 159.082,46 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR                                                          | Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.                                                                                                             | 373,38 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR                                                                                                                                                                                                                                                             |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität                                                                      | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 720,42 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR                                                                                                                                                                                                                                                             |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind             | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                                                                                                                                                                                                | 19,37 % des Portfoliovermögens                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| PAII - 05. Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbarer Energie                     | Prozentualer Anteil des Energieverbrauchs und/oder der Energieerzeugung des Unternehmens aus nicht erneuerbaren Quellen am Gesamtenergieverbrauch und/oder der Gesamtenergieerzeugung                                                                                                                                                                                      | 61,06 % des Portfoliovermögens                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| PAII - 06. Energieverbrauch (GWh) pro Million EUR Umsatz                                              | Energieverbrauch in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen, pro klimarelevantem Sektor                                                                                                                                                                                                                                                                    | A: 0 GWh / €M Einkommen<br>B: 0 GWh / €M Einkommen<br>C: 1,12 GWh / €M Einkommen<br>D: 1,49 GWh / €M Einkommen<br>E: 0,66 GWh / €M Einkommen<br>F: 0,15 GWh / €M Einkommen<br>G: 0,53 GWh / €M Einkommen<br>H: 1,52 GWh / €M Einkommen<br>L: 0,89 GWh / €M Einkommen<br>NA: 0,05 GWh / €M Einkommen |
| PAII - 07. Aktivitäten, die sich negativ auf die biologische Vielfalt empfindlicher Gebiete auswirken | Anteil der Investitionen in Beteiligungsunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von biodiversitätssensiblen Gebieten, wenn die Aktivitäten dieser Beteiligungsunternehmen diese Gebiete negativ beeinflussen                                                                                                                                              | 6,84 % des Portfoliovermögens                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| PAII - 08. Emissionen in Wasser                                                                       | In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten                                                                                                                                                                                                                                                              | 2,50 % des Portfoliovermögens                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| PAII - 09. Anteil gefährlicher Abfälle                                                                | Tonnen gefährlicher Abfälle und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt                                                                                                                                                                               | 0,98 % des Portfoliovermögens                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale               | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                                                                                                                                                                                                 | 0,00 % des Portfoliovermögens                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| PAII - 11. Fehlende Prozesse und Mechanismen zur Einhaltung UNGC-Grundsätze und OECD-Richtlinien      | Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Maßnahmen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Beschwerden bei Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen haben | 0,57 % des Portfoliovermögens                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| PAII - 12. Lohngefälle zwischen Männern und Frauen                                                    | Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle in den Unternehmen, in die investiert wird                                                                                                                                                                                                                                                            | 12,95 % des Portfoliovermögens                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| PAII - 13. Board gender diversity                                                                     | Verhältnis von weiblichen zu männlichen Vorstandsmitgliedern in Beteiligungsunternehmen, ausgedrückt als Prozentsatz aller Vorstandsmitglieder                                                                                                                                                                                                                             | 41,42 % des Portfoliovermögens                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                         | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                                                                                                                                               | 0,00 % des Portfoliovermögens                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| PAII - 15. THG-Emissionsintensität                                                                    | THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 165,43 tCO <sub>2</sub> e / Mio. € BIP                                                                                                                                                                                                                                                              |
| PAII - 16. Investitionsländer, die sozialen Verstößen ausgesetzt sind                                 | Relative Anzahl der Länder, in denen Investitionen getätigt werden, die von sozialen Verstößen betroffen sind, wie sie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und ggf. im nationalen Recht genannt werden                                                                                                                   | 0,00 % des Portfoliovermögens                                                                                                                                                                                                                                                                       |

Stand: 31. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken. Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

### DWS Invest Corporate Green Bonds

| Größte Investitionen                        | Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten                                      | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|---------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| Telia Company 20/11.05.81                   | J- Information und Kommunikation                                                       | 1,2 %                                          | Schweden                   |
| EDP 24/16.09.2054                           | M- Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,0 %                                          | Portugal                   |
| Bayerische Landesbank 21/22.11.32           | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                           | 1,0 %                                          | Deutschland                |
| Crédit Agricole 25/26.02.2032 MTN           | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                           | 1,0 %                                          | Frankreich                 |
| ENGIE 24/Und. S.*                           | M- Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,0 %                                          | Frankreich                 |
| NBN Co 24/22.03.2034 MTN                    | NA - Sonstige                                                                          | 0,9 %                                          | Australien                 |
| Volkswagen International Finance 22/und.    | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                           | 0,9 %                                          | Deutschland                |
| Redeia Corporacion 23/Und.                  | D - Energieversorgung                                                                  | 0,9 %                                          | Spanien                    |
| DS Smith 23/27.07.2030 MTN                  | C - Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren                                      | 0,9 %                                          | Vereinigtes Königreich     |
| John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. 23/23.05.2035 | NA - Sonstige                                                                          | 0,9 %                                          | Irland                     |
| Heidelberg Materials 24/19.07.2034 MTN      | C - Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren                                      | 0,9 %                                          | Deutschland                |
| DNB Bank (London Branch)23/19.07.2028 MTN   | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                           | 0,9 %                                          | Norwegen                   |
| Oncor Electric Delivery 24/15.05.2031 Reg S | D - Energieversorgung                                                                  | 0,8 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| VGP 25/29.01.2031                           | F- Baugewerbe/Bau                                                                      | 0,8 %                                          | Belgien                    |
| SKF 22/14.09.2028                           | M- Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,8 %                                          | Schweden                   |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 92,33% des Portfoliovermögens.

Der Wert der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren betrug:

30.12.2024: 95,99%

29.12.2023: 97,57%

30.12.2022: 91,50%

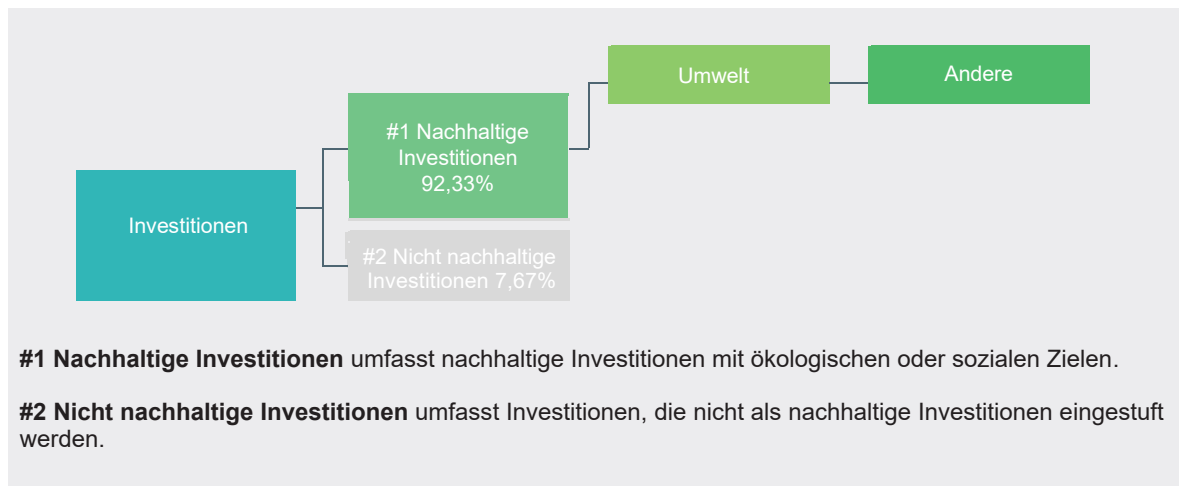
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

92,33% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in nachhaltigen Investitionen (#1 Nachhaltige Investitionen) angelegt. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform ist, betrug 92,33% des Netto-Teilfondsvermögens.

7,67% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Investitionen angelegt, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden (#2 Nicht nachhaltige Investitionen) wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“, näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

#### DWS Invest Corporate Green Bonds

| NACE-Code                                                                             | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| C                                                                                     | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 6,8 %                       |
| D                                                                                     | Energieversorgung                                                                   | 10,2 %                      |
| F                                                                                     | Baugewerbe/Bau                                                                      | 2,0 %                       |
| H                                                                                     | Verkehr und Lagerei                                                                 | 1,7 %                       |
| J                                                                                     | Information und Kommunikation                                                       | 2,0 %                       |
| K                                                                                     | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 47,0 %                      |
| L                                                                                     | Grundstücks- und Wohnungswesen                                                      | 2,4 %                       |
| M                                                                                     | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 15,3 %                      |
| O                                                                                     | Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung                            | 0,6 %                       |
| NA                                                                                    | Sonstige                                                                            | 12,0 %                      |
| <b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b> |                                                                                     | <b>19,4 %</b>               |

Stand: 31. Dezember 2025





Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform in Einklang gebracht?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige der Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder 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?

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Der Teilfonds berücksichtigte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Dennoch konnte es vorkommen, dass der Teilfonds im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die auch in diesen Bereichen tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

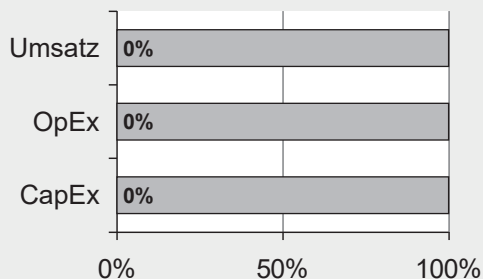
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

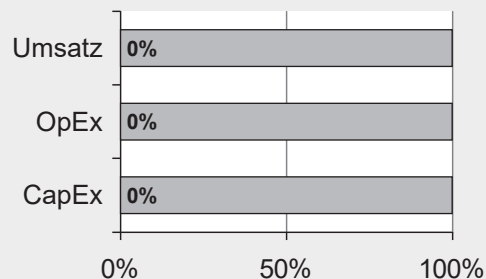
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Teilfonds investierte 92,33% seines Nettovermögens in ökologisch nachhaltigen Investitionen, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind.

Der Wert der Vorjahre betrug:

30.12.2024: 95,99%

29.12.2023: 82,59%

30.12.2022: 90,98%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel.



Welche Investitionen fielen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

92,33% des Netto-Teilfondsvermögens waren auf das nachhaltige Investitionsziel ausgerichtet. 7,67% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht als nachhaltig eingestuft waren (#2 Nicht nachhaltige Investitionen). Diese Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen umfassen und wurden vom Portfoliomanagement für Liquiditäts- und/oder Absicherungszwecke genutzt.

Der Anteil und die Verwendung der als nicht nachhaltig eingestuften Anlagen hatte keinen Einfluss auf die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels, da sie im Hinblick auf dieses Ziel neutral waren. Zumindest im Zusammenhang mit relevanten Investitionen für das Liquiditätsmanagement, wie Anlagen in Geldmarktfonds, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen berücksichtigt. Die PAB-Ausschlüsse galten insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in verzinslichen Schuldtiteln öffentlicher, privat- und gemischtwirtschaftlicher Emittenten weltweit angelegt. Mindestens 80% des Teilfondsvermögens wurden weltweit in auf Euro lautenden oder gegenüber dem Euro abgesicherten verzinslichen Schuldtiteln angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens durften in verzinslichen, auf Euro lautenden oder gegenüber dem Euro abgesicherten Wertpapieren angelegt werden, die zum Erwerbszeitpunkt nicht über ein Investment-Grade-Rating, jedoch mindestens über ein Bonitätsrating von B3 (von Moody's) oder von B- (von S&P und Fitch) verfügten. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

92,33% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die das in den folgenden Abschnitten dargelegte nachhaltige Investitionsziel erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurden im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

Der Teilfonds war bestrebt, sein nachhaltiges Investitionsziel zu erreichen, indem potenzielle Anlagen mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Dies basierte auf einem eigenen Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen. Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze zur Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung und der ESG-Qualität eines Emittenten. Diese Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder der Beteiligung an diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren. Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

### • Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Die Finanzierung von Projekten mit einem ökologischen und/oder sozialen Nutzen durch Anleihen mit Erlösverwendung wurde in einem zweistufigen Prozess bewertet.

1. In der ersten Stufe wurden Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards (wie den ICMA-Prinzipien) für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds) oder dem EU Green Bond Standard oder dahingehend geprüft, ob die Anleihen einer unabhängigen Überprüfung unterzogen wurden. Diese Standards konzentrierten sich beispielsweise auf die Verwendung der Erlöse, die Auswahl der Projekte, die mit diesen Erlösen finanziert wurden, und die Auswirkungen der Erlöse. Sofern ausreichend Daten verfügbar waren, wurden Anleihen mit Erlösverwendung zudem auf Übereinstimmung mit den nachstehend beschriebenen PAB-Ausschlüssen (ausgenommen c.) auf Ebene der Projekte oder Aktivitäten geprüft, die mit diesen Anleihen mit Erlösverwendung finanziert wurden.

2. Erfüllte eine Anleihe die für die erste Stufe beschriebenen Anforderungen, wurde in der zweiten Stufe die ESG-Qualität des Emittenten anhand definierter Mindeststandards in Bezug auf ökologische und soziale Faktoren mit den folgenden Bewertungsansätzen bewertet:

#### • PAB-Ausschlüsse

Der Teilfonds schloss alle der folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Vertrieb von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);

Wenn keine ausreichenden Daten für die Beurteilung der PAB-Ausschlüsse auf Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung verfügbar waren, wurde zusätzlich der Emittent bewertet und basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub>e/kWh erzielten.

Grüne Anleihen, die als nach dem EU Green Bond Standard ausgegeben identifiziert wurden, wurden zumindest hinsichtlich der PAB-Ausschlüsse a) bis c) auf Emittentenebene bewertet.

#### • Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätze eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, die unter anderem in den Prinzipien des United Nations Global Compact, den United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen verankert waren. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze aus der unkonventionellen Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis) erzielten;
- b. Unternehmen, die 5% oder mehr ihrer Umsätze aus der Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran erzielten;
- c. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

#### • Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechte klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Länder die als "nicht frei" eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • Beteiligung in umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit abgereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnte zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

## • Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Außerdem beurteilte die DWS die Anleihen im Rahmen ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investments anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob das Investment als nachhaltig anzusehen war. Die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen basierte auf den Daten eines oder mehrerer Datenanbieter, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen.

Die DWS prüfte, ob die Anleihe einen positiven Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel leistete, wie vorstehend beschrieben. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn keine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt wurde und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurde auf Basis des Gesamtwerts aller Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltig eingestuft wurden, berechnet.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels bestimmt.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300TC4X3ECLFVCW74

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>                              | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <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 36,57% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                    |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%              | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                      |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                          |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

#### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.  
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.  
Performanz: 36,57%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

| Indikatoren Performanz                       | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>            |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                     | -                                                   | -                                                   | 41,85      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                     | -                                                   | -                                                   | 22,25      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                     | -                                                   | -                                                   | 22,30      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                     | -                                                   | -                                                   | 4,53       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A     | -                                                   | -                                                   | 6,87       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B     | -                                                   | -                                                   | 14,48      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C     | -                                                   | -                                                   | 20,59      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D     | -                                                   | -                                                   | 24,51      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E     | -                                                   | -                                                   | 24,49      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                    | 31,10                                               | 29,80                                               | 20,69      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                               | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                             | -                                                   | -                                                   | 18,48      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                             | -                                                   | -                                                   | 15,44      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                             | -                                                   | -                                                   | 14,17      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                             | -                                                   | -                                                   | 21,67      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                             | -                                                   | -                                                   | 23,30      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                  | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>  |                                                     |                                                     |            |                          |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                      | -                                                   | -                                                   | 18,60      | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                      | -                                                   | -                                                   | 3,59       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                          | -                                                   | -                                                   | 9,79       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                     | -                                                   | -                                                   | 4,82       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1)             | Kontroverse Waffen                | Norm- Bewertung *(6)                                     | ESG-Qualitäts-Bewertung                        | SDG- Bewertung                                   | Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung   |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <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 nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestufteten Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

## DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

| Indikatoren                                                                                        | Beschreibung                                                                                                                                                                                 | Performanz                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                             |                                                                                                                                                                                              |                                |
| PAI - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                  | 58,98 % des Portfoliovermögens |
| PAI - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                   | 0 % des Portfoliovermögens     |
| PAI - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0 % des Portfoliovermögens     |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAI) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAI gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAI auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAI einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

| Größte Investitionen                       | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                              | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| Southern 21/15.09.81                       | D - Energieversorgung                                                                   | 3,1 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| ENGIE 24/Und. S.*                          | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,0 %                                          | Frankreich                 |
| SSE 22/Und.                                | D - Energieversorgung                                                                   | 1,8 %                                          | Vereinigtes Königreich     |
| Snam 24/Und.S.                             | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,7 %                                          | Italien                    |
| Bayer 24/13.09.2054                        | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 1,7 %                                          | Deutschland                |
| Ausnet Services Holdings 21/11.03.81 MTN   | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,7 %                                          | Australien                 |
| Stedin Holding 21/Und.                     | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,7 %                                          | Niederlande                |
| EnBW Energie Baden-Württemberg 19/05.08.79 | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,7 %                                          | Deutschland                |
| BP Capital Markets 20/Und.                 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,6 %                                          | Vereinigtes Königreich     |
| ENI 20/Und.                                | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 1,6 %                                          | Italien                    |
| Iberdrola International20/und S.NC8        | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,3 %                                          | Niederlande                |
| BP Capital Markets 20/Und.                 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,3 %                                          | Vereinigtes Königreich     |
| MTR Corporation C.I.25/Und MTN             | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,2 %                                          | Hongkong                   |
| TransCanada PipeLines Ltd. 25/01.06.2065   | D - Energieversorgung                                                                   | 1,1 %                                          | Kanada                     |
| TenneT Holding 24/und.                     | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,1 %                                          | Niederlande                |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 98,77% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 94,85 %

29.12.2023: 89,83 %

30.12.2022: 95,73 %

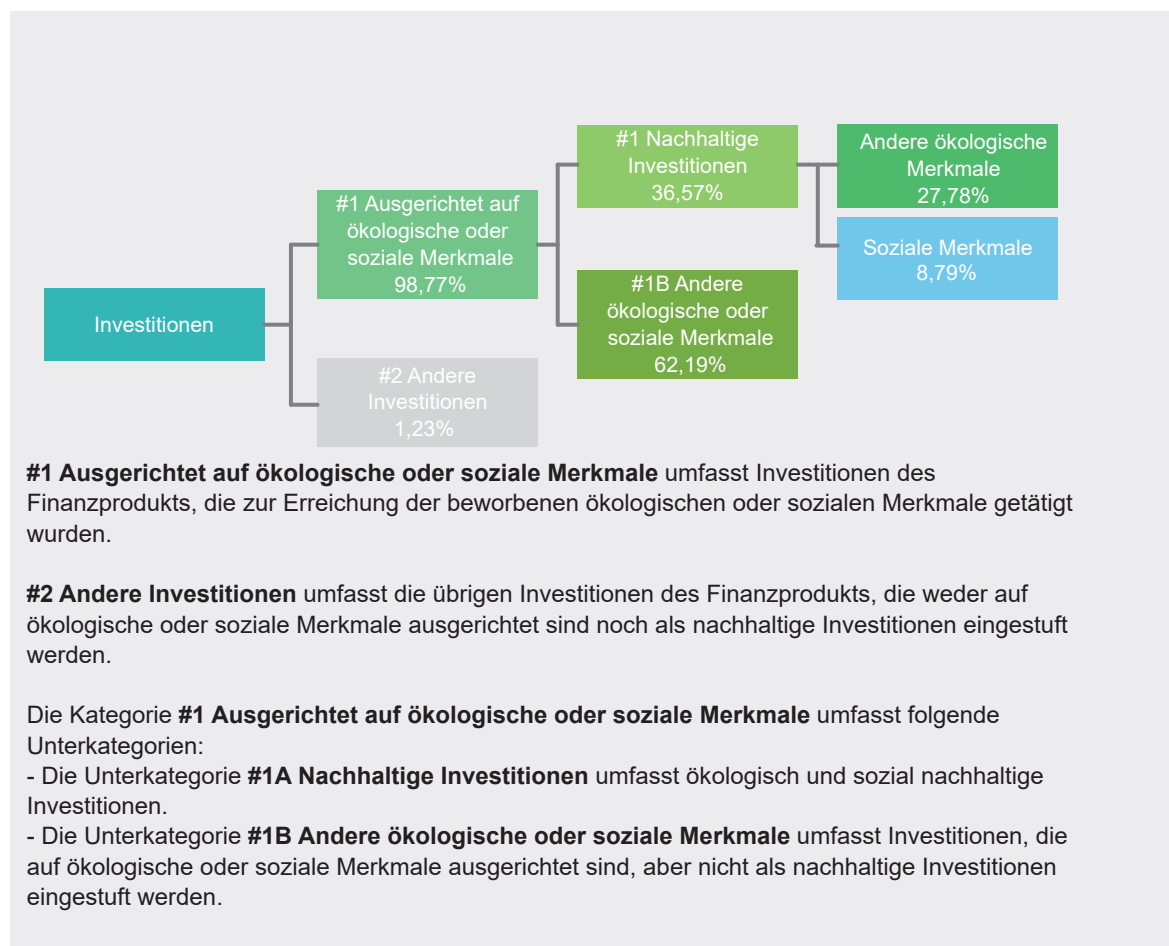
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

#### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,77% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 36,57% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 27,78% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 8,79% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

1,23% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Fonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts und den Besonderen Anlagebedingungen zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

| NACE-Code                                                                             | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                                  | In % des Portfoliovermögens |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| B                                                                                     | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                                                 | 2,3 %                       |
| C                                                                                     | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                                | 6,7 %                       |
| D                                                                                     | Energieversorgung                                                                           | 21,9 %                      |
| E                                                                                     | Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen | 0,4 %                       |
| F                                                                                     | Baugewerbe/Bau                                                                              | 1,0 %                       |
| G                                                                                     | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                                    | 1,5 %                       |
| H                                                                                     | Verkehr und Lagerei                                                                         | 1,5 %                       |
| J                                                                                     | Information und Kommunikation                                                               | 10,1 %                      |
| K                                                                                     | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                                    | 19,5 %                      |
| L                                                                                     | Grundstücks- und Wohnungswesen                                                              | 0,7 %                       |
| M                                                                                     | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen         | 28,1 %                      |
| N                                                                                     | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen                                  | 0,5 %                       |
| NA                                                                                    | Sonstige                                                                                    | 5,8 %                       |
| <b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b> |                                                                                             | <b>59,0 %</b>               |

Stand: 30. Dezember 2025





Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder 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

☒ **X** Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

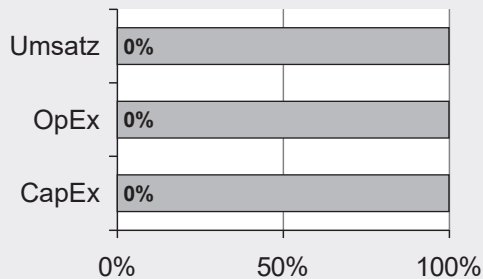
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

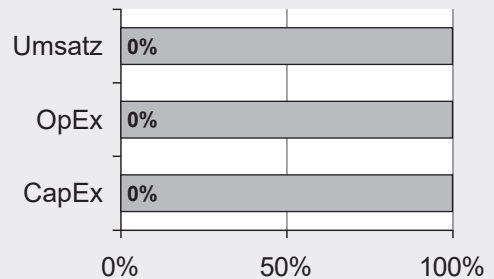
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



|                                                      |         |
|------------------------------------------------------|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%   |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%   |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%   |
| Taxonomiekonform                                     | 0,00%   |
| Nicht taxonomiekonform                               | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



|                                                      |         |
|------------------------------------------------------|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%   |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%   |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%   |
| Taxonomiekonform                                     | 0,00%   |
| Nicht taxonomiekonform                               | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 27,78% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 31,10%                             | 28,12%         | 2,98%             |
| 29.12.2023      | 29,80%                             | 27,12%         | 2,68%             |
| 30.12.2022      | 20,69%                             | --             | --                |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 8,79% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 31,10%                             | 28,12%         | 2,98%             |
| 29.12.2023      | 29,80%                             | 27,12%         | 2,68%             |
| 30.12.2022      | 20,69%                             | --             | --                |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

98,77% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 1,23% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde weltweit in verzinslichen Wertpapieren, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren zugrunde liegende Optionsscheine auf Wertpapiere lauteten, Partizipations- und Genussscheinen, Derivaten sowie Geldmarktinstrumenten und liquiden Mitteln angelegt. Mindestens 50% des Teilfondsvermögens wurden weltweit in Hybridanleihen von Emittenten aus dem Unternehmenssektor investiert. Bis zu 100% des Teilfondsvermögens wurden in Nachranganleihen angelegt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

98,77% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

#### **• Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechte klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung untersagt, wenn auf die Emittenten die folgenden Kriterien zutrafen:

- staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden;
- Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ wie oben ausgeführt;
- Unternehmen, die Tabakwaren herstellten: 5% oder mehr;
- Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen, wie oben ausgeführt; oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen für Thermalkohle, wie oben ausgeführt.

#### • Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

## Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannter internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Credit Opportunities

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5493000JDDVBZ8UZSN12

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>                              | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <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 29,83% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                    |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%              | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                      |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                          |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

#### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.  
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.  
Performanz: 29,83%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest Credit Opportunities

| Indikatoren Performanz                       | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>            |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                     | -                                                   | -                                                   | 29,44      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                     | -                                                   | -                                                   | 24,30      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                     | -                                                   | -                                                   | 18,75      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                     | -                                                   | -                                                   | 14,84      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                     | -                                                   | -                                                   | 5,21       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                     | -                                                   | -                                                   | 0,55       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A     | -                                                   | -                                                   | 3,47       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B     | -                                                   | -                                                   | 6,66       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C     | -                                                   | -                                                   | 52,04      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D     | -                                                   | -                                                   | 26,72      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E     | -                                                   | -                                                   | 9,14       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                    | 26,99                                               | 24,20                                               | 19,30      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                               | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                             | -                                                   | -                                                   | 33,02      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                             | -                                                   | -                                                   | 15,82      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                             | -                                                   | -                                                   | 21,90      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                             | -                                                   | -                                                   | 21,82      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                             | -                                                   | -                                                   | 3,90       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                  | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                | -                                                   | -                                                   | 1,54       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>  |                                                     |                                                     |            |                          |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                      | -                                                   | -                                                   | 5,53       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                      | -                                                   | -                                                   | 1,78       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                          | -                                                   | -                                                   | 5,10       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                          | -                                                   | -                                                   | 1,98       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                     | -                                                   | -                                                   | 0,17       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                     | -                                                   | -                                                   | 0,30       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1)             | Kontroverse Waffen                | Norm- Bewertung *(6)                                     | ESG-Qualitäts-Bewertung                        | SDG- Bewertung                                   | Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung   |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <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 nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestufteten Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

## DWS Invest Credit Opportunities

| Indikatoren                                                                                        | Beschreibung                                                                                                                                                                                 | Performanz                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                             |                                                                                                                                                                                              |                                |
| PAI - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                  | 27,61 % des Portfoliovermögens |
| PAI - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                   | 0 % des Portfoliovermögens     |
| PAI - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0 % des Portfoliovermögens     |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAI) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAI gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAI auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAI einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Credit Opportunities

| Größte Investitionen                        | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                              | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| DWS Invest Corporate Hybrid Bonds FC        | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,4 %                                          | Luxemburg                  |
| MTR Corporation C.I.25/Und MTN              | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,4 %                                          | Hongkong                   |
| Deutsche Managed Euro Fund Z-Class          | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,2 %                                          | Irland                     |
| Czech Gas Networks Investments 21/31.03.31  | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,2 %                                          | Luxemburg                  |
| Stedin Holding 21/Und.                      | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,1 %                                          | Niederlande                |
| Banco Comercial Portugues 25/20.03.2037 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,1 %                                          | Portugal                   |
| EPH Financing intern. 24/30.11.2029 MTN     | NA - Sonstige                                                                           | 0,9 %                                          | Tschechische Republik      |
| Accentro R.Est.Anl.20/13.02.2026            | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,9 %                                          | Deutschland                |
| Pro-Gest 17/15.12.24 Reg S                  | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 0,9 %                                          | Italien                    |
| TenneT Holding 22/28.10.2042 MTN            | NA - Sonstige                                                                           | 0,9 %                                          | Niederlande                |
| Accentro R.Est.Anl.21/23.03.2029            | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,8 %                                          | Deutschland                |
| Takko Fashion GMBH 24/15.04.2030 Reg S      | NA - Sonstige                                                                           | 0,8 %                                          | Luxemburg                  |
| EP Infrastructure 19/09.10.28               | D - Energieversorgung                                                                   | 0,8 %                                          | Tschechische Republik      |
| Landesbk Baden-Württem Stutt 24/Und. MTN    | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,8 %                                          | Deutschland                |
| Frigo DebtCo 23/27.03.2026 IAI              | NA - Sonstige                                                                           | 0,8 %                                          | Vereinigtes Königreich     |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 88,06% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 87,98 %

29.12.2023: 95,12 %

30.12.2022: 99,24 %

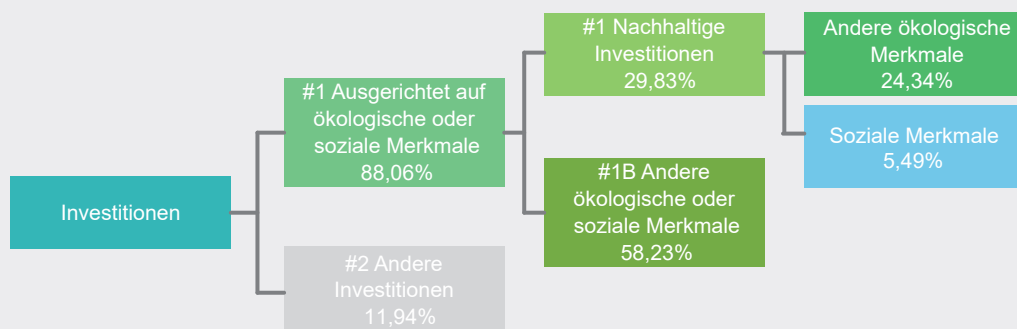
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 88,06% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 29,83% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 24,34% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 5,49% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

11,94% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Fonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts und den Besonderen Anlagebedingungen zu entnehmen.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest Credit Opportunities

| NACE-Code                                                                             | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                                  | In % des Portfoliovermögens |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| B                                                                                     | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                                                 | 0,6 %                       |
| C                                                                                     | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                                | 3,9 %                       |
| D                                                                                     | Energieversorgung                                                                           | 8,9 %                       |
| E                                                                                     | Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen | 0,1 %                       |
| H                                                                                     | Verkehr und Lagerei                                                                         | 2,9 %                       |
| J                                                                                     | Information und Kommunikation                                                               | 5,1 %                       |
| K                                                                                     | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                                    | 42,4 %                      |
| M                                                                                     | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen         | 15,5 %                      |
| N                                                                                     | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen                                  | 0,8 %                       |
| O                                                                                     | Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung                                    | 0,4 %                       |
| NA                                                                                    | Sonstige                                                                                    | 19,4 %                      |
| <b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b> |                                                                                             | <b>27,6 %</b>               |

Stand: 30. Dezember 2025





Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige der Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder 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

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

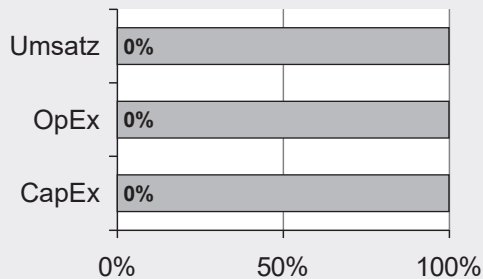
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

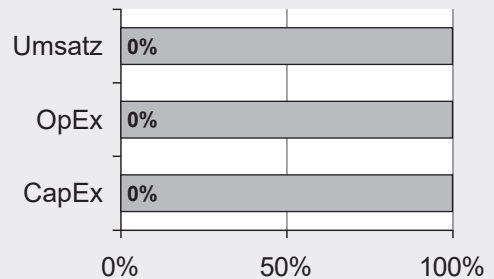
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 24,34% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 26,99%                             | 23,39%         | 3,6%              |
| 29.12.2023      | 24,20%                             | 18,22%         | 5,98%             |
| 30.12.2022      | 19,30%                             | --             | --                |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 5,49% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 26,99%                             | 23,39%         | 3,6%              |
| 29.12.2023      | 24,20%                             | 18,22%         | 5,98%             |
| 30.12.2022      | 19,30%                             | --             | --                |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

88,06% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 11,94% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde weltweit in Staatsanleihen, Anleihen von staatsnahen Emittenten, forderungsbesicherten Wertpapieren (Asset Backed Securities) und gedeckten Schuldverschreibungen (Covered Bonds) angelegt. Zu den staatsnahen Emittenten zählten Zentralbanken, staatliche Behörden, Gebietskörperschaften und supranationale Institutionen. Unternehmensanleihen und Anleihen von Emittenten aus Schwellenländern konnten aufgenommen werden. Dabei wurde das Teilfondsvermögen zu mindestens 70% in verzinslichen Wertpapieren angelegt, die ein Bonitätsrating von mindestens B3 (Moody's) oder B- (S&P und Fitch) aufwiesen. Mindestens 95% des Teilfondsvermögens lauteten auf EUR oder wurden gegen EUR abgesichert. Notleidende Wertpapiere wurden aktiv als Anlagemöglichkeiten in Betracht gezogen, auch wenn sie erhöhten Risiken, darunter Kredit-, Liquiditäts-, Ausfall- und Marktrisiken, ausgesetzt waren.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

88,06% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

#### **• Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung untersagt, wenn auf die Emittenten die folgenden Kriterien zutrafen:

- staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden;
- Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ wie oben ausgeführt;
- Unternehmen, die Tabakwaren herstellten: 5% oder mehr;
- Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen, wie oben ausgeführt; oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen für Thermalkohle, wie oben ausgeführt.

#### • Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

## Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannter internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Critical Technologies

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5493004OG6D9KT3Z2K15

*Hinweis: Der Teilfonds wurde mit Wirkung zum 25. April 2025 von Artikel 8 zu Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) umklassifiziert. Die damit einhergehenden folgenden Informationen beziehen sich somit ausschließlich auf den Zeitraum 01. Januar 2025 bis 24. April 2025.*

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>                              | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <b>X</b> <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 15,96% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                    |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                   |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                                 |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%</b>              | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>                                                                           |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.



## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.  
Performanz: 15,96% zum Stichtag 31.03.2025

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest Critical Technologies

| Indikatoren Performanz                       | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>            |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung                       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                     | -                                                   | -                                                   | 24,44      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                     | -                                                   | -                                                   | 28,92      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                     | -                                                   | -                                                   | 28,31      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                     | -                                                   | -                                                   | 9,59       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A     | -                                                   | -                                                   | 0,75       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B     | -                                                   | -                                                   | 10,95      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C     | -                                                   | -                                                   | 30,65      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D     | -                                                   | -                                                   | 46,83      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E     | -                                                   | -                                                   | 2,08       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                    | 16,09                                               | 16,90                                               | 12,89      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                               | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                             | -                                                   | -                                                   | 39,90      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                             | -                                                   | -                                                   | 11,43      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                             | -                                                   | -                                                   | 18,14      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                             | -                                                   | -                                                   | 21,40      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                             | -                                                   | -                                                   | 0,40       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                  | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| UN Global Compact                            | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>  |                                                     |                                                     |            |                          |
| Atomenergie C                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Pornografie C                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                       | -          | -          | 13,14      | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren <sup>*(1)</sup>  | Kontroverse Waffen                              | Norm- Bewertung <sup>*(6)</sup>                                     | 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 <sup>*(2)</sup>                    | 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 <sup>*(3)</sup> / Mutter <sup>*(4)</sup> | 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 <sup>*(5)</sup>     | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung <sup>*(7)</sup> | 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 <sup>*(8)</sup>                     | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)      | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)        |

<sup>\*(1)</sup> Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

<sup>\*(2)</sup> Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

<sup>\*(3)</sup> Mehr als 20% Eigenkapital.

<sup>\*(4)</sup> Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

<sup>\*(5)</sup> Einzweck-Komponenten.

<sup>\*(6)</sup> Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

<sup>\*(7)</sup> 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.

<sup>\*(8)</sup> Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandte.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, sofern der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds, die als nachhaltige Anlage qualifizierten, eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe auf den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Für nachhaltige Anlagen werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

## DWS Invest Critical Technologies

| Indikatoren                                                                                         | Beschreibung                                                                                                                                                                                                                                                   | Performanz                                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                |                                           |
| PAII - 01. THG-Emissionen                                                                           | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.                                                         | 20.197,92 tCO <sub>2</sub> e              |
| PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR                                                        | Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 734,06 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR   |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität                                                                    | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3                                                                                                                                                                                                 | 1.983,12 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                                                                                    | 44,48 % des Portfoliovermögens            |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                                                                                     | 0 % des Portfoliovermögens                |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                                   | 0 % des Portfoliovermögens                |

Stand: 24. April 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Critical Technologies

| Größte Investitionen               | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                              | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| GE Aerospace                       | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 5,0 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Howmet Aerospace                   | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 4,7 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Deutsche Managed Euro Fund Z-Class | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 3,5 %                                          | Irland                     |
| Eaton Corporation                  | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,9 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Schneider Electric                 | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,5 %                                          | Frankreich                 |
| Siemens Reg.                       | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,5 %                                          | Deutschland                |
| Vertiv Holdings Co. CI A.          | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,4 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Union Pacific Corp..               | H - Verkehr und Lagerei                                                                 | 1,9 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| VINCI                              | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,8 %                                          | Frankreich                 |
| Compagnie de Saint-Gobain (C.R.)   | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,7 %                                          | Frankreich                 |
| Hitachi                            | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 1,7 %                                          | Japan                      |
| Recruit Holdings Co.               | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,5 %                                          | Japan                      |
| Quanta Services                    | F - Baugewerbe/Bau                                                                      | 1,5 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| AerCap Holdings                    | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,5 %                                          | Niederlande                |
| PTC                                | J - Information und Kommunikation                                                       | 1,5 %                                          | Vereinigte Staaten         |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 24. April 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 24. April 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 100% des Portfoliovermögens zum Stichtag 31.03.2025.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 99,23 %

29.12.2023: 99,03 %

30.12.2022: 91,52 %



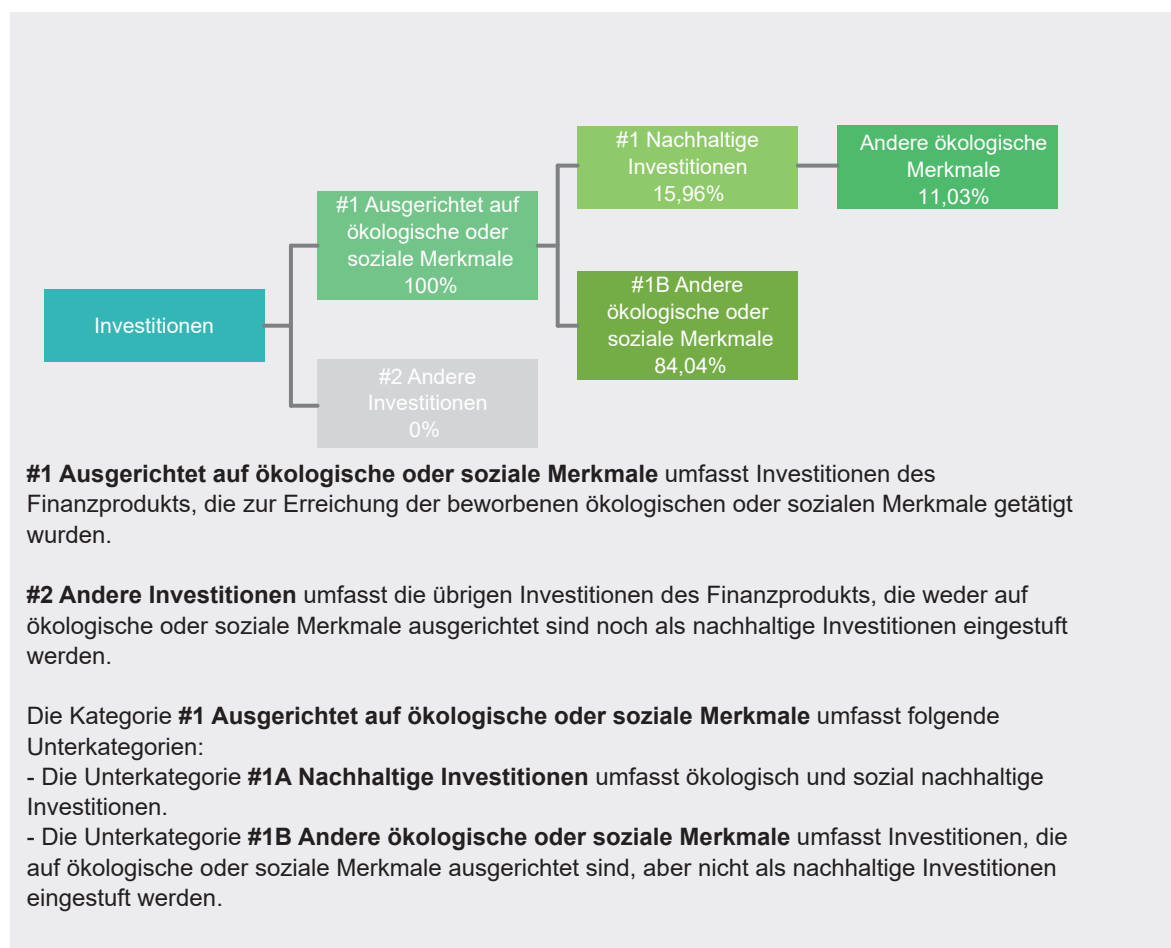
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Zum Stichtag 31.03.2025 investierte dieser Teilfonds 100% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 15,96% des Nettovermögens des Teilfonds die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 11,03% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

0% des Netto-Teilfondsvermögens konnten in alle zulässigen Anlagen investiert werden, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



## DWS Invest Critical Technologies

| NACE-Code                                                                                 | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                                  | In % des Portfoliovermögens |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| B                                                                                         | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                                                 | 0,8 %                       |
| C                                                                                         | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                                | 42,0 %                      |
| D                                                                                         | Energieversorgung                                                                           | 1,7 %                       |
| E                                                                                         | Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen | 2,3 %                       |
| F                                                                                         | Baugewerbe/Bau                                                                              | 3,1 %                       |
| G                                                                                         | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                                    | 2,5 %                       |
| H                                                                                         | Verkehr und Lagerei                                                                         | 10,2 %                      |
| J                                                                                         | Information und Kommunikation                                                               | 7,4 %                       |
| K                                                                                         | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                                    | 7,7 %                       |
| M                                                                                         | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen         | 16,5 %                      |
| N                                                                                         | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen                                  | 0,3 %                       |
| Q                                                                                         | Gesundheits- und Sozialwesen                                                                | 0,3 %                       |
| NA                                                                                        | Sonstige                                                                                    | 5,2 %                       |
| <b>Beteiligung an Unternehmen,<br/>die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b> |                                                                                             | <b>44,5 %</b>               |

Stand: 24. April 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

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.

**Ermöglichte Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

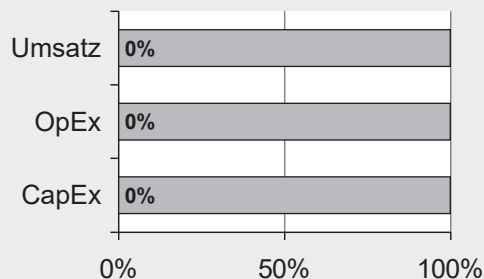
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

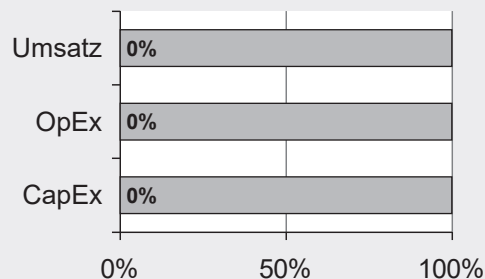
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



|                                                      |         |
|------------------------------------------------------|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%   |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%   |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%   |
| Taxonomiekonform                                     | 0,00%   |
| Nicht taxonomiekonform                               | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



|                                                      |         |
|------------------------------------------------------|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%   |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%   |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%   |
| Taxonomiekonform                                     | 0,00%   |
| Nicht taxonomiekonform                               | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, betrug 11,03% zum Stichtag 31.03.2025.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 16,09%                             | 11,53%         | --                |
| 29.12.2023      | 16,90%                             | 16,90%         | --                |
| 30.12.2022      | 12,89%                             | --             | --                |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds sah noch keine Mindestquote für sozial nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR vor.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 16,09%                             | 11,53%         | --                |
| 29.12.2023      | 16,90%                             | 16,90%         | --                |
| 30.12.2022      | 12,89%                             | --             | --                |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

100% des Netto-Teilfondsvermögens standen zum Stichtag 31.03.2025 mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens zwei Drittel des Teilfondsvermögens wurden in Aktien in- und ausländischer Emittenten angelegt. Die Anlagen erfolgten dabei in Aktien von Unternehmen, die in den Bereichen Bereitstellung zukunftsgerichteter Infrastruktur und Herstellung zukunftsorientierter Industriegüter tätig waren und mindestens 20% ihres Umsatzes in diesen Bereichen erzielten. Bis zu ein Drittel des Teilfondsvermögens wurde in Geldmarktinstrumenten und Bankguthaben angelegt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von „A“ bis „F“. Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellten. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

#### **• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **• DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen, bewertet. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **• UN Global Compact-Bewertung**

Zusätzlich zur DWS-Norm Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

#### • DWS ESG-Qualitätsbewertung

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Industriesektor zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine „F“-Bewertung), waren als Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat über eine Vielzahl an ESG-Kriterien. Indikatoren für Umweltaspekte waren zum Beispiel der Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und Katastrophenanfälligkeit, Indikatoren für Soziales waren unter anderem das Verhältnis zu Kinderarbeit, Gleichberechtigung und die herrschenden sozialen Bedingungen, und Indikatoren für eine gute Regierungsführung waren zum Beispiel das politische System, das Vorhandensein von Institutionen sowie die Rechtsstaatlichkeit. Darüber hinaus berücksichtigte die DWS ESG-Qualitätsbewertung explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (jeweils getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine „F“-Bewertung), waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden.

#### • Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt. Ebenfalls ausgeschlossen waren Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

- **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

- **DWS Zielfondsbewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend konnten die Portfolios der Zielfonds Anlagen enthalten, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

### **Nicht ESG-bewertete Anlageklassen**

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

### **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.





Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den  
**Referenzwerten**  
handelt es sich um  
Indizes, mit denen  
gemessen wird, ob das  
Finanzprodukt die  
beworbenen  
ökologischen oder  
sozialen Merkmale  
erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest CROCI Euro

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300E42GKGUVU82TT24

## 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 14,66% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                    |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%              | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                      |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                          |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

#### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.  
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.  
Performanz: 14,66%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest CROCI Euro

| Indikatoren Performanz                       | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>            |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                     | -                                                   | -                                                   | 63,73      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                     | -                                                   | -                                                   | 16,77      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                     | -                                                   | -                                                   | 19,60      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B     | -                                                   | -                                                   | 6,44       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C     | -                                                   | -                                                   | 53,45      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D     | -                                                   | -                                                   | 22,99      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E     | -                                                   | -                                                   | 17,21      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                    | 22,08                                               | 19,85                                               | 21,58      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                               | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                             | -                                                   | -                                                   | 12,98      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                             | -                                                   | -                                                   | 17,21      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                             | -                                                   | -                                                   | 22,81      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                             | -                                                   | -                                                   | 33,88      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                             | -                                                   | -                                                   | 13,21      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                  | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>  |                                                     |                                                     |            |                          |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                      | -                                                   | -                                                   | 6,66       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                          | -                                                   | -                                                   | 6,39       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                     | -                                                   | -                                                   | 3,51       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1)             | Kontroverse Waffen                | Norm- Bewertung *(6)                                     | ESG-Qualitäts-Bewertung                        | SDG- Bewertung                                   | Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung   |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <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 nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

## DWS Invest CROCI Euro

| Indikatoren                                                                                        | Beschreibung                                                                                                                                                                                 | Performanz                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                             |                                                                                                                                                                                              |                               |
| PAI - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                  | 13,5 % des Portfoliovermögens |
| PAI - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                   | 0 % des Portfoliovermögens    |
| PAI - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0 % des Portfoliovermögens    |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.





## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest CROCI Euro

| Größte Investitionen             | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                              | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| E.ON Reg.                        | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,4 %                                          | Deutschland                |
| Terna Rete Elettrica Nazionale   | D - Energieversorgung                                                                   | 3,4 %                                          | Italien                    |
| Engie                            | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,4 %                                          | Frankreich                 |
| Merck                            | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 3,3 %                                          | Deutschland                |
| Nokia                            | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 3,3 %                                          | Finnland                   |
| VINCI                            | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,3 %                                          | Frankreich                 |
| ACCOR                            | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,3 %                                          | Frankreich                 |
| TotalEnergies                    | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,3 %                                          | Frankreich                 |
| Ryanair Holdings                 | H - Verkehr und Lagerei                                                                 | 3,3 %                                          | Irland                     |
| Heineken                         | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,3 %                                          | Niederlande                |
| Bayer                            | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 3,3 %                                          | Deutschland                |
| Sanofi                           | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,3 %                                          | Frankreich                 |
| Groupe Danone (C.R.)             | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,3 %                                          | Frankreich                 |
| Henkel Pref.                     | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 3,3 %                                          | Deutschland                |
| Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,3 %                                          | Frankreich                 |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,90% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 99,84 %

29.12.2023: 99,98 %

30.12.2022: 100,00 %

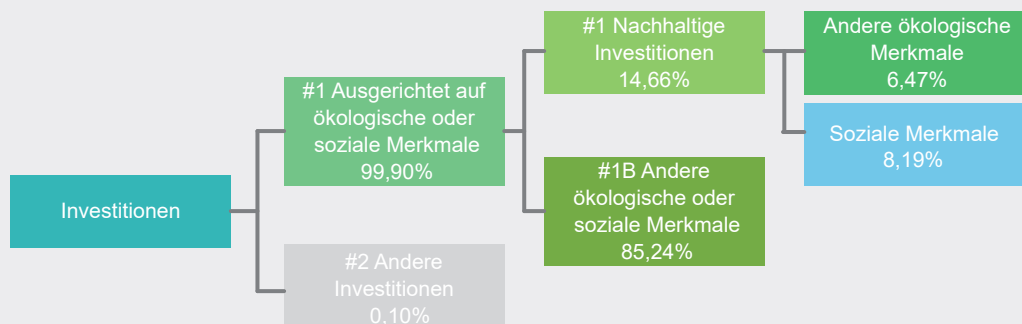
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,90% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 14,66% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 6,47% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 8,19% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

0,10% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Fonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts und den Besonderen Anlagebedingungen zu entnehmen.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## DWS Invest CROCI Euro

| NACE-Code                                                                             | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| C                                                                                     | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 29,7 %                      |
| D                                                                                     | Energieversorgung                                                                   | 3,4 %                       |
| H                                                                                     | Verkehr und Lagerei                                                                 | 6,6 %                       |
| K                                                                                     | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 19,9 %                      |
| M                                                                                     | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 36,3 %                      |
| NA                                                                                    | Sonstige                                                                            | 4,1 %                       |
| <b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b> |                                                                                     | <b>13,5 %</b>               |

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder 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

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

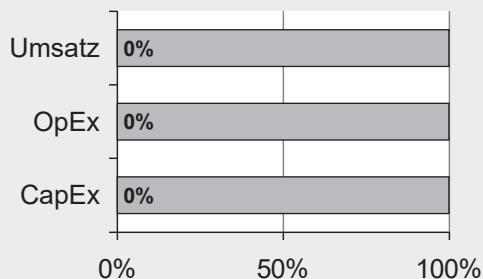
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

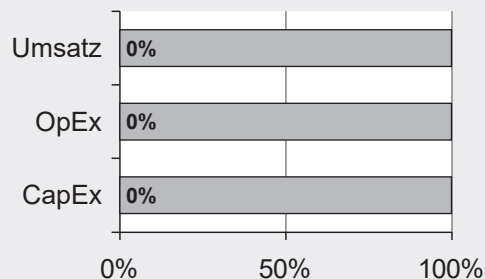
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



|                                                      |         |
|------------------------------------------------------|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%   |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%   |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%   |
| Taxonomiekonform                                     | 0,00%   |
| Nicht taxonomiekonform                               | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



|                                                      |         |
|------------------------------------------------------|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%   |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%   |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%   |
| Taxonomiekonform                                     | 0,00%   |
| Nicht taxonomiekonform                               | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 6,47% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 22,08%                             | 12,85%         | 9,23%             |
| 29.12.2023      | 19,85%                             | 10,05%         | 9,8%              |
| 30.12.2022      | 21,58%                             | --             | --                |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 8,19% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 22,08%                             | 12,85%         | 9,23%             |
| 29.12.2023      | 19,85%                             | 10,05%         | 9,8%              |
| 30.12.2022      | 21,58%                             | --             | --                |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

99,90% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0,10% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 60% des Teilfondsvermögens wurden nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „Euro“ in Aktien von Unternehmen aus der Eurozone mit hoher Marktkapitalisierung angelegt, die als unterbewertet eingeschätzt wurden. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 75% in Aktien von Emittenten mit Hauptniederlassung in einem Mitgliedstaat der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion (WWU) angelegt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

### **ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Aufgrund der regelmäßigen Neuzusammensetzung des Teilfondsportfolios konnte der Teilfonds eine Anlage halten, deren ESG-Bewertung sich nach dem Erwerb durch das Teilfondsmanagement verschlechtert hatte. Während das Teilfondsmanagement die kontinuierliche Überwachung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sicherstellte, konnte das Teilfondsportfolio für einen Zeitraum von potenziell bis zu drei Monaten solche Anlagen mit Bewertungsverschlechterung enthalten.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

### **• Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

#### • Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Norm-Kontroversen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

## Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannter internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den  
**Referenzwerten**  
handelt es sich um  
Indizes, mit denen  
gemessen wird, ob das  
Finanzprodukt die  
beworbenen  
ökologischen oder  
sozialen Merkmale  
erreicht.



# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest CROCI Global Dividends

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300ACRXW8VM9MW354

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_\_%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_\_%

☒ ☐ ☒ **Nein**

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_\_% an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem sozialen Ziel

☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.  
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.  
Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest CROCI Global Dividends

| Indikatoren Performanz                       | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>            |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                     | -                                                   | -                                                   | 52,36      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                     | -                                                   | -                                                   | 18,19      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                     | -                                                   | -                                                   | 21,86      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                     | -                                                   | -                                                   | 7,75       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A     | -                                                   | -                                                   | 1,91       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B     | -                                                   | -                                                   | 6,13       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C     | -                                                   | -                                                   | 29,77      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D     | -                                                   | -                                                   | 27,92      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E     | -                                                   | -                                                   | 34,43      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                    | -                                                   | -                                                   | 22,72      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                               | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                             | -                                                   | -                                                   | 13,86      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                             | -                                                   | -                                                   | 7,75       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                             | -                                                   | -                                                   | 33,49      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                             | -                                                   | -                                                   | 24,84      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                             | -                                                   | -                                                   | 20,22      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                  | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>  |                                                     |                                                     |            |                          |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                      | -                                                   | -                                                   | 8,53       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                      | -                                                   | -                                                   | 2,14       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                          | -                                                   | -                                                   | 4,03       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                     | -                                                   | -                                                   | 10,11      | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition C              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren <sup>*(1)</sup>  | Kontroverse Waffen                              | Norm- Bewertung <sup>*(6)</sup>                                     | 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 <sup>*(2)</sup>                    | 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 <sup>*(3)</sup> / Mutter <sup>*(4)</sup> | 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 <sup>*(5)</sup>     | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung <sup>*(7)</sup> | 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 <sup>*(8)</sup>                     | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)      | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)        |

<sup>\*(1)</sup> Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

<sup>\*(2)</sup> Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

<sup>\*(3)</sup> Mehr als 20% Eigenkapital.

<sup>\*(4)</sup> Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

<sup>\*(5)</sup> Einzweck-Komponenten.

<sup>\*(6)</sup> Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

<sup>\*(7)</sup> 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.

<sup>\*(8)</sup> Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

## DWS Invest CROCI Global Dividends

| Indikatoren                                                                                         | Beschreibung                                                                                                                                                                                 | Performanz                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                              |                                                                                                                                                                                              |                                |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                  | 12,06 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                   | 0 % des Portfoliovermögens     |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0 % des Portfoliovermögens     |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest CROCI Global Dividends

| Größte Investitionen      | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                              | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|---------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| Shionogi & Co.            | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,1 %                                          | Japan                      |
| Takeda Pharmaceutical Co. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,1 %                                          | Japan                      |
| Gsk                       | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,1 %                                          | Vereinigtes Königreich     |
| Novartis AG               | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,0 %                                          | Schweiz                    |
| Merck & Co.               | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,0 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Bristol-Myers Squibb Co.  | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,0 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Deutsche Post             | H - Verkehr und Lagerei                                                                 | 2,0 %                                          | Deutschland                |
| Roche Holding AG          | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,0 %                                          | Schweiz                    |
| Komatsu                   | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,0 %                                          | Japan                      |
| Johnson & Johnson         | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,0 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Gilead Sciences           | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,0 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Astellas Pharma           | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,0 %                                          | Japan                      |
| Rio Tinto                 | B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                                         | 2,0 %                                          | Vereinigtes Königreich     |
| BHP Group                 | B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                                         | 2,0 %                                          | Australien                 |
| VINCI                     | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,0 %                                          | Frankreich                 |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,88% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 99,96 %

29.12.2023: 99,94 %

30.12.2022: 100,00 %

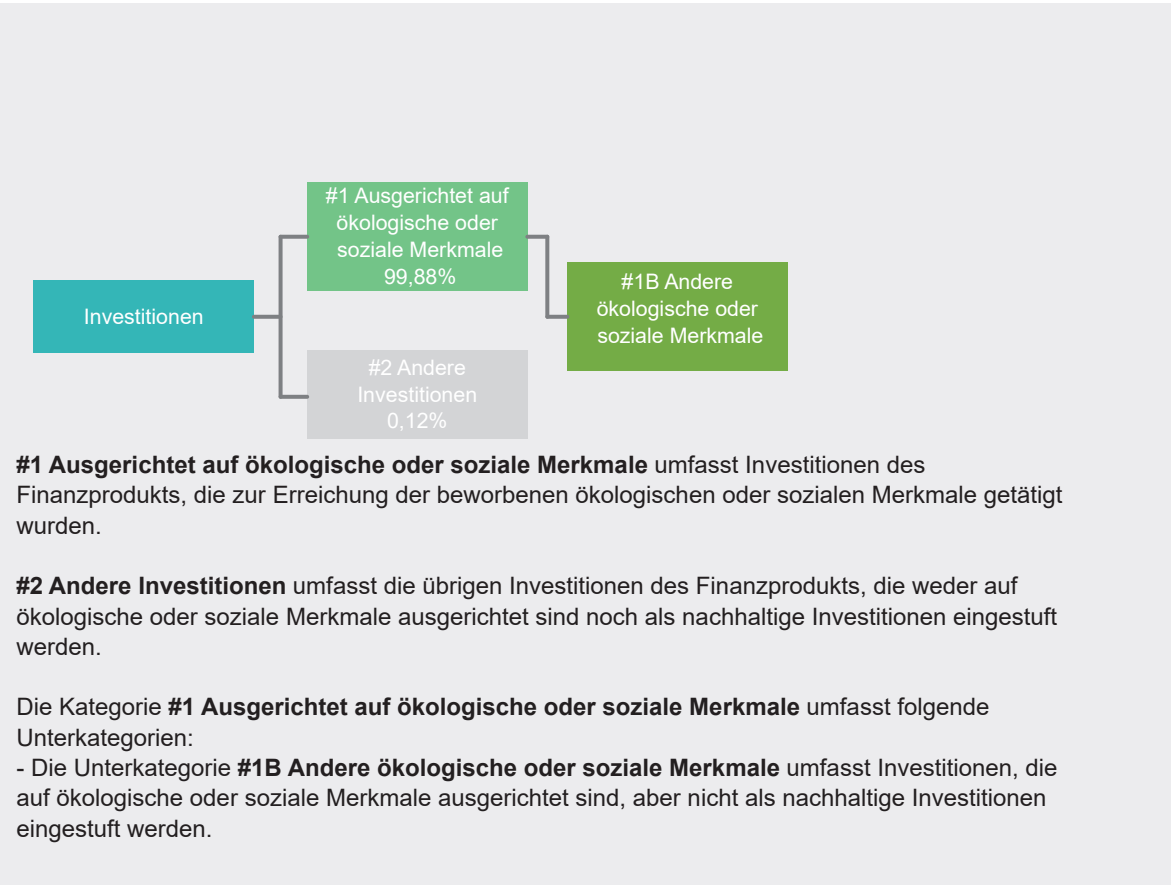
Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,88% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0,12% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Fonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts und den Besonderen Anlagebedingungen zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest CROCI Global Dividends

| NACE-Code                                                                      | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| B                                                                              | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                                         | 10,2 %                      |
| C                                                                              | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 63,1 %                      |
| D                                                                              | Energieversorgung                                                                   | 2,0 %                       |
| G                                                                              | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen Verkehr                    | 2,1 %                       |
| H                                                                              | und Lagerei                                                                         | 2,1 %                       |
| K                                                                              | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,0 %                       |
| M                                                                              | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 20,0 %                      |
| NA                                                                             | Sonstige                                                                            | 0,5 %                       |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind |                                                                                     | 12,1 %                      |





Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder 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 Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Der Teilfonds berücksichtigt nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

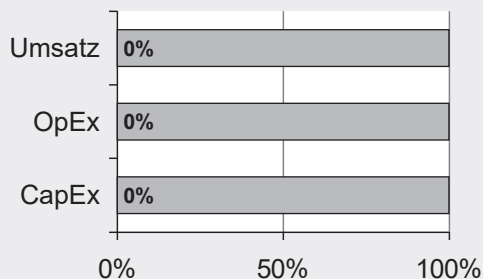
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

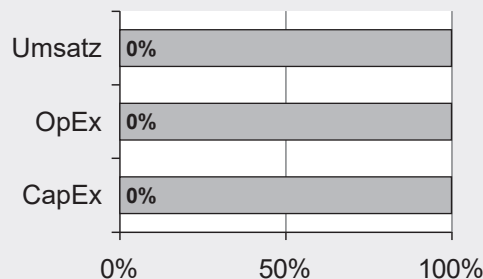
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



|                                                      |         |
|------------------------------------------------------|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%   |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%   |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%   |
| Taxonomiekonform                                     | 0,00%   |
| Nicht taxonomiekonform                               | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



|                                                      |         |
|------------------------------------------------------|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%   |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%   |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%   |
| Taxonomiekonform                                     | 0,00%   |
| Nicht taxonomiekonform                               | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht in diesem sowie in den Vorperioden zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Der Teilfonds legte im Berichtszeitraum 2022 eine Quote für ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen fest. Der nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug in 2022 insgesamt 22,72%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht in diesem sowie in den Vorperioden zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Der Teilfonds legte im Berichtszeitraum 2022 eine Quote für ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen fest. Der nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug in 2022 insgesamt 22,72%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

99,88% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0,12% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „Global Dividends“ vorwiegend in weltweiten Aktien von Unternehmen aus Industrieländern angelegt, die sich durch eine hohe Marktkapitalisierung auszeichneten, als unterbewertet eingeschätzt wurden und eine relativ hohe, nachhaltige Dividendenrendite boten.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

99,88 % des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

### **ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Aufgrund der regelmäßigen Neuzusammensetzung des Teilfondsportfolios konnte der Teilfonds eine Anlage halten, deren ESG-Bewertung sich nach dem Erwerb durch das Teilfondsmanagement verschlechtert hatte. Während das Teilfondsmanagement die kontinuierliche Überwachung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sicherstellte, konnte das Teilfondsportfolio für einen Zeitraum von potenziell bis zu drei Monaten solche Anlagen mit Bewertungsverschlechterung enthalten.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

### **• Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechte klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

#### • Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den  
**Referenzwerten**  
handelt es sich um  
Indizes, mit denen  
gemessen wird, ob das  
Finanzprodukt die  
beworbenen  
ökologischen oder  
sozialen Merkmale  
erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest CROCI Japan

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300ZET7UNS8RIVP43

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>                              | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <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 30,16% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                    |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%              | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                      |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                          |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

#### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.  
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.  
Performanz: 30,16%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest CROCI Japan

| Indikatoren Performanz                       | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>            |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                     | -                                                   | -                                                   | 19,43      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                     | -                                                   | -                                                   | 33,33      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                     | -                                                   | -                                                   | 26,59      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                     | -                                                   | -                                                   | 13,87      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                     | -                                                   | -                                                   | 6,83       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B     | -                                                   | -                                                   | 3,56       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C     | -                                                   | -                                                   | 35,54      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D     | -                                                   | -                                                   | 50,43      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E     | -                                                   | -                                                   | 10,52      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                    | 22,95                                               | 23,33                                               | 17,25      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                               | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -                                                   | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                             | -                                                   | -                                                   | 28,78      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                             | -                                                   | -                                                   | 16,91      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                             | -                                                   | -                                                   | 40,66      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                             | -                                                   | -                                                   | 13,70      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                  | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>  |                                                     |                                                     |            |                          |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00                                                | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                      | -                                                   | -                                                   | 17,13      | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                          | -                                                   | -                                                   | 6,69       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| Ölsand C                                  | -          | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                  | -          | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E                                  | -          | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |                                                     |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1)             | Kontroverse Waffen                | Norm- Bewertung *(6)                                     | ESG-Qualitäts-Bewertung                        | SDG- Bewertung                                   | Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung   |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <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 nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestufteten Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

## DWS Invest CROCI Japan

| Indikatoren                                                                                        | Beschreibung                                                                                                                                                                                 | Performanz                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                             |                                                                                                                                                                                              |                                |
| PAI - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                  | 10,09 % des Portfoliovermögens |
| PAI - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                   | 0 % des Portfoliovermögens     |
| PAI - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0 % des Portfoliovermögens     |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest CROCI Japan

| Größte Investitionen      | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik     | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|---------------------------|----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| Osaka Gas Co.             | D - Energieversorgung                                          | 3,4 %                                          | Japan                      |
| Suzuki Motor Corp.        | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren               | 3,4 %                                          | Japan                      |
| Nitto Denko Corp.         | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren               | 3,3 %                                          | Japan                      |
| Shin-Etsu Chemical Co.    | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren               | 3,3 %                                          | Japan                      |
| Shionogi & Co.            | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren               | 3,3 %                                          | Japan                      |
| Sekisui House             | F - Baugewerbe/Bau                                             | 3,3 %                                          | Japan                      |
| Komatsu                   | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren               | 3,3 %                                          | Japan                      |
| Takeda Pharmaceutical Co. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren               | 3,3 %                                          | Japan                      |
| Kansai Electric Power Co. | D - Energieversorgung                                          | 3,3 %                                          | Japan                      |
| Mitsui O.S.K. Lines       | H - Verkehr und Lagerei                                        | 3,3 %                                          | Japan                      |
| Astellas Pharma           | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren               | 3,3 %                                          | Japan                      |
| Central Japan Railway Co. | H - Verkehr und Lagerei                                        | 3,2 %                                          | Japan                      |
| Asahi Group Holdings      | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren               | 3,2 %                                          | Japan                      |
| Secom Co.                 | N - Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 3,2 %                                          | Japan                      |
| Daikin Industries         | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren               | 3,2 %                                          | Japan                      |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,88% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 100,00 %

29.12.2023: 99,99 %

30.12.2022: 100,00 %

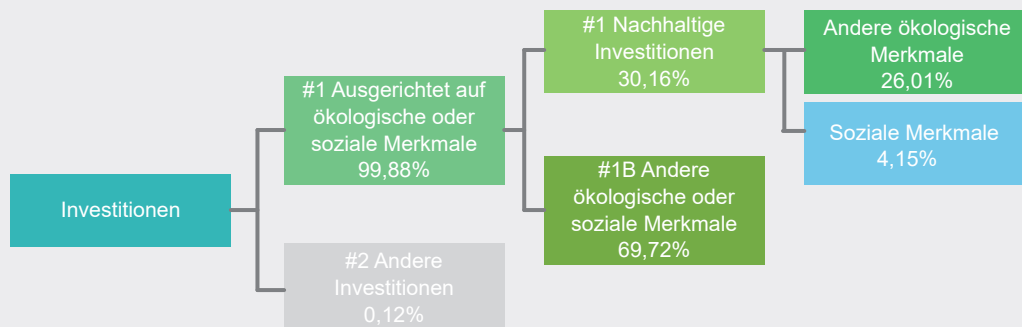
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,88% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 30,16% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 4,15% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 26,01% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

0,12% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Fonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts und den Besonderen Anlagebedingungen zu entnehmen.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

DWS Invest CROCI Japan

| NACE-Code                                                                                 | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| C                                                                                         | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 58,9 %                      |
| D                                                                                         | Energieversorgung                                                                   | 6,6 %                       |
| F                                                                                         | Baugewerbe/Bau                                                                      | 3,3 %                       |
| H                                                                                         | Verkehr und Lagerei                                                                 | 10,0 %                      |
| K                                                                                         | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 13,3 %                      |
| M                                                                                         | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,3 %                       |
| N                                                                                         | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen                          | 3,3 %                       |
| NA                                                                                        | Sonstige                                                                            | 1,3 %                       |
| <b>Beteiligung an Unternehmen,<br/>die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b> |                                                                                     | 10,1 %                      |

Stand: 30. Dezember 2025





Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder 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

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

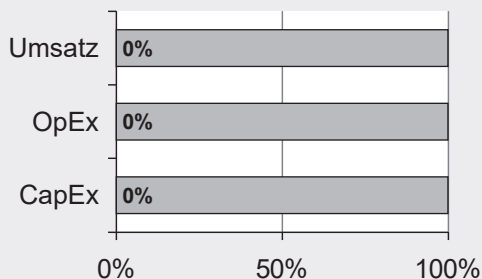
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

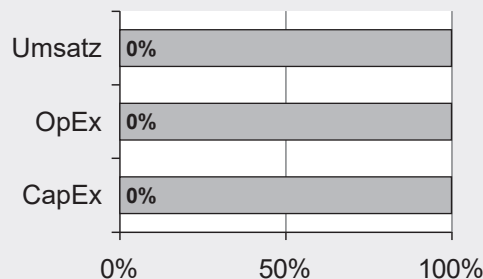
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



|                                                      |         |
|------------------------------------------------------|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%   |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%   |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%   |
| Taxonomiekonform                                     | 0,00%   |
| Nicht taxonomiekonform                               | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



|                                                      |         |
|------------------------------------------------------|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%   |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%   |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%   |
| Taxonomiekonform                                     | 0,00%   |
| Nicht taxonomiekonform                               | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 4,15% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 22,95%                             | 4,7%           | 18,25%            |
| 29.12.2023      | 23,33%                             | 4,33%          | 19,00%            |
| 30.12.2022      | 17,25%                             | --             | --                |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 26,01% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 22,95%                             | 4,70%          | 18,25%            |
| 29.12.2023      | 23,33%                             | 4,33%          | 19,00%            |
| 30.12.2022      | 17,25%                             | --             | --                |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds investierte mindestens 51% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten mindestens 5% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 1% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Mindestanteil sozial nachhaltiger Investitionen 1% des Netto-Teilfondsvermögens. Der tatsächliche Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

Bis zu 49% des Netto-Teilfondsvermögens konnten in Anlagen investiert werden, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „Japan“ vorwiegend in japanischen Aktien von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung angelegt, die als unterbewertet eingeschätzt wurden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

99,88% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Aufgrund der regelmäßigen Neuzusammensetzung des Teilfondsportfolios konnte der Teilfonds eine Anlage halten, deren ESG-Bewertung sich nach dem Erwerb durch das Teilfondsmanagement verschlechtert hatte. Während das Teilfondsmanagement die kontinuierliche Überwachung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sicherstellte, konnte das Teilfondsportfolio für einen Zeitraum von potenziell bis zu drei Monaten solche Anlagen mit Bewertungsverschlechterung enthalten.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

#### **• Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

#### • Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

## Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannter internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest CROCI Sectors Plus

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 22210022CF2RMX28PD07

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>                              | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <b>Nein</b>                                                                                                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ____%                 | <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                        |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                  |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%              | <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                   |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.

Performanz: 0%

- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.

Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest CROCI Sectors Plus

| Indikatoren Performanz                       | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>            |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                     | -                                                   | -                                                   | 43,12      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                     | -                                                   | -                                                   | 13,28      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                     | -                                                   | -                                                   | 33,67      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                     | -                                                   | -                                                   | 9,97       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C     | -                                                   | -                                                   | 29,34      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D     | -                                                   | -                                                   | 23,13      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E     | -                                                   | -                                                   | 47,56      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                    | -                                                   | -                                                   | 5,26       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                               | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                             | -                                                   | -                                                   | 19,58      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                             | -                                                   | -                                                   | 16,57      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                             | -                                                   | -                                                   | 29,87      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                             | -                                                   | -                                                   | 13,65      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                             | -                                                   | -                                                   | 20,37      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                  | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>  |                                                     |                                                     |            |                          |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                      | -                                                   | -                                                   | 3,39       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                     | -                                                   | -                                                   | 13,65      | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren <sup>*(1)</sup>  | Kontroverse Waffen                              | Norm- Bewertung <sup>*(6)</sup>                                     | 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 <sup>*(2)</sup>                    | 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 <sup>*(3)</sup> / Mutter <sup>*(4)</sup> | 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 <sup>*(5)</sup>     | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung <sup>*(7)</sup> | 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 <sup>*(8)</sup>                     | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)      | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)        |

<sup>\*(1)</sup> Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

<sup>\*(2)</sup> Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

<sup>\*(3)</sup> Mehr als 20% Eigenkapital.

<sup>\*(4)</sup> Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

<sup>\*(5)</sup> Einzweck-Komponenten.

<sup>\*(6)</sup> Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

<sup>\*(7)</sup> 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.

<sup>\*(8)</sup> Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

## DWS Invest CROCI Sectors Plus

| Indikatoren                                                                                        | Beschreibung                                                                                                                                                                                 | Performanz                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                             |                                                                                                                                                                                              |                                |
| PAI - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                  | 60,43 % des Portfoliovermögens |
| PAI - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                   | 0 % des Portfoliovermögens     |
| PAI - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0 % des Portfoliovermögens     |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest CROCI Sectors Plus

| Größte Investitionen      | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                              | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|---------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| E.ON Reg.                 | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,4 %                                          | Deutschland                |
| Engie                     | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,4 %                                          | Frankreich                 |
| SSE                       | D - Energieversorgung                                                                   | 3,4 %                                          | Vereinigtes Königreich     |
| J.M. Smucker Co.          | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 3,4 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Halliburton Co.           | B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                                         | 3,4 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Shell                     | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,3 %                                          | Vereinigtes Königreich     |
| Oneok (new)               | D - Energieversorgung                                                                   | 3,3 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| TotalEnergies             | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,3 %                                          | Frankreich                 |
| The Kraft Heinz Co.       | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,3 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Coterra Energy            | B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                                         | 3,3 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Devon Energy Corp.        | B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                                         | 3,3 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| EOG Resources             | B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                                         | 3,3 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Henkel Pref.              | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 3,3 %                                          | Deutschland                |
| Kansai Electric Power Co. | D - Energieversorgung                                                                   | 3,3 %                                          | Japan                      |
| ConAgra Brands            | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 3,3 %                                          | Vereinigte Staaten         |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 100% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 100,00 %

29.12.2023: 99,69 %

30.12.2022: 100,00 %

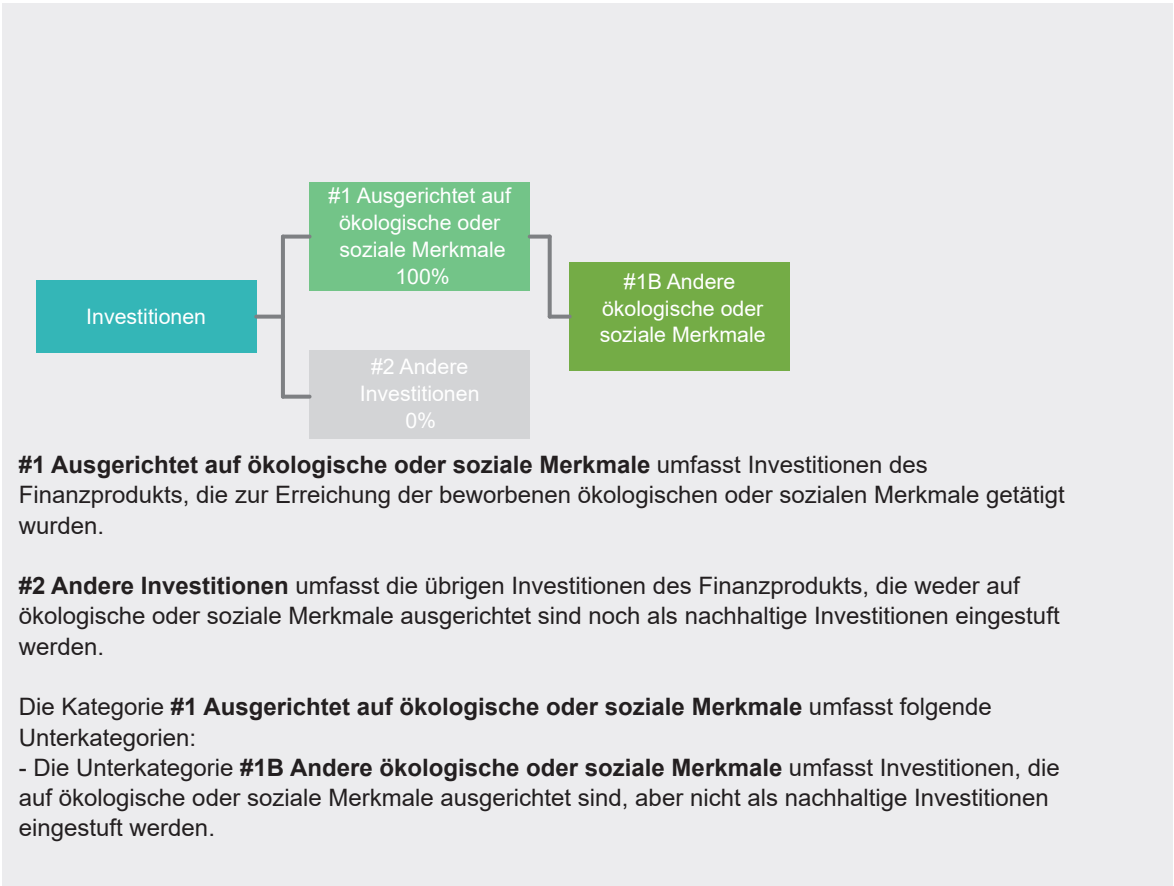
Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 100% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Fonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts und den Besonderen Anlagebedingungen zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest CROCI Sectors Plus

| NACE-Code                                                                      | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| B                                                                              | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                                         | 16,6 %                      |
| C                                                                              | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 22,7 %                      |
| D                                                                              | Energieversorgung                                                                   | 33,2 %                      |
| G                                                                              | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                            | 3,3 %                       |
| M                                                                              | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 23,5 %                      |
| NA                                                                             | Sonstige                                                                            | 0,7 %                       |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind |                                                                                     | 60,4 %                      |



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder 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 Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Der Teilfonds berücksichtigt nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie 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:

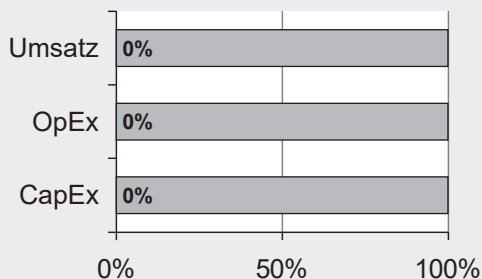
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

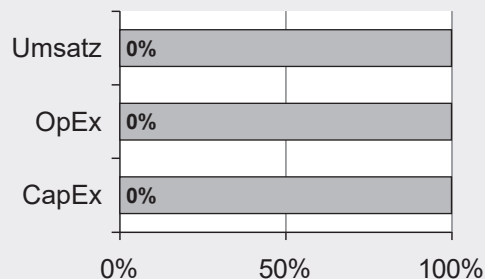
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.





sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds bewarb in dieser sowie in den Vorperioden keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

Der Teilfonds legte im Berichtszeitraum 2022 eine Quote für ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen fest. Der nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug in 2022 insgesamt 5,26%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb in dieser sowie in den Vorperioden keinen Anteil in diesersozial nachhaltiger Investitionen.

Der Teilfonds legte im Berichtszeitraum 2022 eine Quote für ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen fest. Der nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug in 2022 insgesamt 5,26%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

100% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „Sectors Plus“ vorwiegend global in Aktien von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung angelegt, die als unterbewertet eingeschätzt wurden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

100% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Aufgrund der regelmäßigen Neuzusammensetzung des Teilfondsportfolios konnte der Teilfonds eine Anlage halten, deren ESG-Bewertung sich nach dem Erwerb durch das Teilfondsmanagement verschlechtert hatte. Während das Teilfondsmanagement die kontinuierliche Überwachung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sicherstellte, konnte das Teilfondsportfolio für einen Zeitraum von potenziell bis zu drei Monaten solche Anlagen mit Bewertungsverschlechterung enthalten.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

#### **• Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

#### • Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den  
**Referenzwerten**  
handelt es sich um  
Indizes, mit denen  
gemessen wird, ob das  
Finanzprodukt die  
beworbenen  
ökologischen oder  
sozialen Merkmale  
erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest CROCI US

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300BSXEVPEQQ6V522

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>                              | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <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 33,72% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                    |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%              | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                      |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                          |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

#### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.  
Performanz: 0%

- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.  
Performanz: 0%

- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diente als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.  
Performanz: 33,72%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest CROCI US

| Indikatoren Performanz                       | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>            |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                     | -                                                   | -                                                   | 34,86      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                     | -                                                   | -                                                   | 9,33       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                     | -                                                   | -                                                   | 40,33      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                     | -                                                   | -                                                   | 15,65      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A     | -                                                   | -                                                   | 2,50       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B     | -                                                   | -                                                   | 2,76       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C     | -                                                   | -                                                   | 54,83      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D     | -                                                   | -                                                   | 17,04      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E     | -                                                   | -                                                   | 23,05      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                    | 27,83                                               | 20,41                                               | 24,45      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                               | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                             | -                                                   | -                                                   | 12,37      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                             | -                                                   | -                                                   | 19,61      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                             | -                                                   | -                                                   | 45,27      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                             | -                                                   | -                                                   | 12,65      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                             | -                                                   | -                                                   | 10,27      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                  | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>  |                                                     |                                                     |            |                          |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                     | -                                                   | -                                                   | 2,19       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".



## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1)             | Kontroverse Waffen                | Norm- Bewertung *(6)                                     | ESG-Qualitäts-Bewertung                        | SDG- Bewertung                                   | Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung   |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|
| A         | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme                                           | Wahrer ESG Vorreiter ( $\geq 87.5$ ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger ( $\geq 87.5$ SDG Punkte)   | Wahrer Vorreiter ( $\geq 87.5$ Punkte) |
| B         | Entfernter Bezug                      | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme                                        | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)             | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)               | Klimalösungen (75-87.5 Punkte)         |
| C         | 0% - 5%                               | Dual-Purpose *(2)                 | Probleme                                                 | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)       | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)         | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)   |
| D         | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)            | Besitz *(3)/ Mutter *(4)          | Schwerere Probleme                                       | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)      | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)        | Moderates Risiko (25-50 Punkte)        |
| E         | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)          | Hersteller einer Komponente *(5)  | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)            | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)             | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)          |
| F         | $\geq 25\%$                           | Hersteller Waffen                 | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)                     | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)      | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)        |

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

**Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

## DWS Invest CROCI US

| Indikatoren                                                                                        | Beschreibung                                                                                                                                                                                 | Performanz                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                             |                                                                                                                                                                                              |                               |
| PAI - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                  | 7,91 % des Portfoliovermögens |
| PAI - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                   | 0 % des Portfoliovermögens    |
| PAI - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0 % des Portfoliovermögens    |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken. Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest CROCI US

| Größte Investitionen                   | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                              | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| WARNER BROS DISCOVERY                  | J - Information und Kommunikation                                                       | 3,1 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Fox Cl.A                               | J - Information und Kommunikation                                                       | 2,7 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Merck & Co.                            | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,6 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Bristol-Myers Squibb Co.               | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,6 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Aptiv                                  | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,6 %                                          | Jersey                     |
| Gilead Sciences                        | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,5 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Devon Energy Corp.                     | B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                                         | 2,5 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Comcast Cl. A                          | J - Information und Kommunikation                                                       | 2,5 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Viatis                                 | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,5 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Pfizer                                 | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,5 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| D.R. Horton                            | F - Baugewerbe/Bau                                                                      | 2,4 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Biogen                                 | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,4 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| ConAgra Brands                         | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,4 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Cognizant Technology Solutions Corp. A | J - Information und Kommunikation                                                       | 2,4 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| The Kraft Heinz Co.                    | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,4 %                                          | Vereinigte Staaten         |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 100% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 100,00 %

29.12.2023: 100,00 %

30.12.2022: 100,00 %

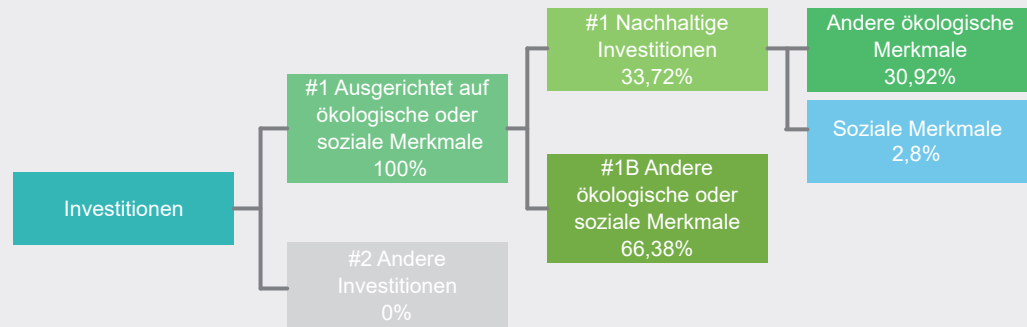
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 100% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 33,72% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 2,8% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 30,92% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

0% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

DWS Invest CROCI US

| NACE-Code                                                                             | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| B                                                                                     | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                                         | 2,5 %                       |
| C                                                                                     | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 49,0 %                      |
| D                                                                                     | Energieversorgung                                                                   | 2,5 %                       |
| F                                                                                     | Baugewerbe/Bau                                                                      | 2,4 %                       |
| G                                                                                     | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen Verkehr                    | 2,5 %                       |
| H                                                                                     | und Lagerei                                                                         | 2,8 %                       |
| J                                                                                     | Information und Kommunikation                                                       | 15,5 %                      |
| K                                                                                     | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 15,0 %                      |
| M                                                                                     | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 5,1 %                       |
| Q                                                                                     | Gesundheits- und Sozialwesen                                                        | 2,4 %                       |
| NA                                                                                    | Sonstige                                                                            | 0,3 %                       |
| <b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b> |                                                                                     | <b>7,9 %</b>                |

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige der Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder 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

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

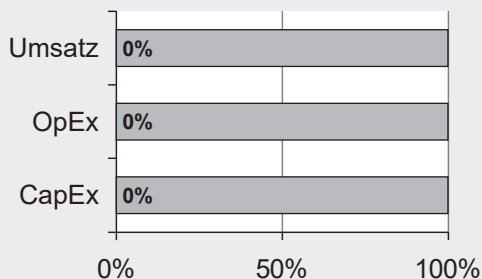
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

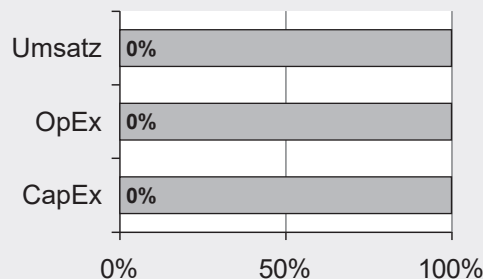
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.





sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 2,8% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 27,83%                             | 2,03%          | 25,8%             |
| 29.12.2023      | 20,41%                             | 3,43%          | 16,98%            |
| 30.12.2022      | 24,45%                             | --             | --                |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 30,92% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 27,83%                             | 2,03%          | 25,8%             |
| 29.12.2023      | 20,41%                             | 3,43%          | 16,98%            |
| 30.12.2022      | 24,45%                             | --             | --                |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

100% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „US“ vorwiegend in US-amerikanischen Aktien von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung angelegt, die als unterbewertet eingeschätzt wurden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

100% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

#### **ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Aufgrund der regelmäßigen Neuzusammensetzung des Teilfondsportfolios konnte der Teilfonds eine Anlage halten, deren ESG-Bewertung sich nach dem Erwerb durch das Teilfondsmanagement verschlechtert hatte. Während das Teilfondsmanagement die kontinuierliche Überwachung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sicherstellte, konnte das Teilfondsportfolio für einen Zeitraum von potenziell bis zu drei Monaten solche Anlagen mit Bewertungsverschlechterung enthalten.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

#### **• Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

#### • Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

## Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest CROCI US Dividends

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5493002IABFLPMN5KN63

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>                              | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <b>Nein</b>                                                                                                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt</b> : ____%                | <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                        |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                  |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt</b> : ____%             | <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                   |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.

Performanz: 0%

- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.

Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest CROCI US Dividends

| Indikatoren Performanz                       | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>            |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                     | -                                                   | -                                                   | 37,03      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                     | -                                                   | -                                                   | 9,88       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                     | -                                                   | -                                                   | 35,41      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                     | -                                                   | -                                                   | 12,76      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                     | -                                                   | -                                                   | 2,39       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                     | -                                                   | -                                                   | 2,44       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A     | -                                                   | -                                                   | 2,49       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B     | -                                                   | -                                                   | 5,01       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C     | -                                                   | -                                                   | 39,34      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D     | -                                                   | -                                                   | 27,09      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E     | -                                                   | -                                                   | 25,98      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                    | -                                                   | -                                                   | 23,57      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                               | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                             | -                                                   | -                                                   | 14,83      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                             | -                                                   | -                                                   | 24,89      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                             | -                                                   | -                                                   | 37,04      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                             | -                                                   | -                                                   | 12,81      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                             | -                                                   | -                                                   | 10,34      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                  | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>  |                                                     |                                                     |            |                          |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                          | -                                                   | -                                                   | 7,37       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                     | -                                                   | -                                                   | 7,88       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".



## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren <sup>*(1)</sup>  | Kontroverse Waffen                              | Norm- Bewertung <sup>*(6)</sup>                                     | 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 <sup>*(2)</sup>                    | 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 <sup>*(3)</sup> / Mutter <sup>*(4)</sup> | 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 <sup>*(5)</sup>     | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung <sup>*(7)</sup> | 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 <sup>*(8)</sup>                     | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)      | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)        |

<sup>\*(1)</sup> Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

<sup>\*(2)</sup> Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

<sup>\*(3)</sup> Mehr als 20% Eigenkapital.

<sup>\*(4)</sup> Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

<sup>\*(5)</sup> Einzweck-Komponenten.

<sup>\*(6)</sup> Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

<sup>\*(7)</sup> 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.

<sup>\*(8)</sup> Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

## DWS Invest CROCI US Dividends

| Indikatoren                                                                                         | Beschreibung                                                                                                                                                                                 | Performanz                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                              |                                                                                                                                                                                              |                                |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                  | 13,01 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                   | 0 % des Portfoliovermögens     |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0 % des Portfoliovermögens     |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest CROCI US Dividends

| Größte Investitionen     | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                              | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|--------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| J.M. Smucker Co.         | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,5 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Gilead Sciences          | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,5 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Oneok (new)              | D - Energieversorgung                                                                   | 2,5 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Coterra Energy           | B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                                         | 2,5 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Johnson & Johnson        | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,5 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Devon Energy Corp.       | B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                                         | 2,5 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Halliburton Co.          | B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                                         | 2,5 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Pfizer                   | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,5 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Amdocs                   | J - Information und Kommunikation                                                       | 2,5 %                                          | Guernsey                   |
| The Kraft Heinz Co.      | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,5 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Merck & Co.              | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,5 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Bristol-Myers Squibb Co. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,5 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Medtronic                | Q - Gesundheits- und Sozialwesen                                                        | 2,5 %                                          | Irland                     |
| General Mills            | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,5 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| EOG Resources            | B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                                         | 2,5 %                                          | Vereinigte Staaten         |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 100% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 99,95 %

29.12.2023: 100,00 %

30.12.2022: 99,91 %

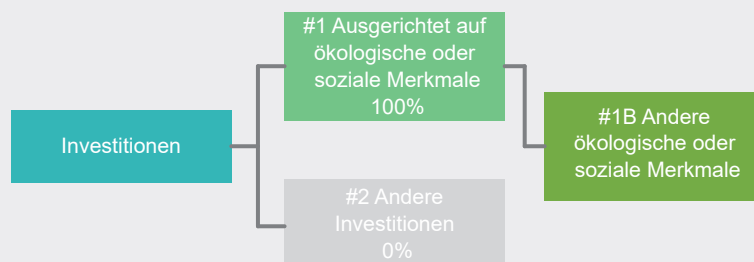
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 100% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Fonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts und den Besonderen Anlagebedingungen zu entnehmen.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest CROCI US Dividends

| NACE-Code                                                                             | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| B                                                                                     | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                                         | 12,9 %                      |
| C                                                                                     | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 61,9 %                      |
| D                                                                                     | Energieversorgung                                                                   | 2,6 %                       |
| G                                                                                     | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                            | 7,2 %                       |
| J                                                                                     | Information und Kommunikation                                                       | 2,6 %                       |
| K                                                                                     | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,0 %                       |
| M                                                                                     | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 7,4 %                       |
| Q                                                                                     | Gesundheits- und Sozialwesen                                                        | 2,5 %                       |
| NA                                                                                    | Sonstige                                                                            | 2,9 %                       |
| <b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b> |                                                                                     | <b>13,0 %</b>               |

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder 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

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

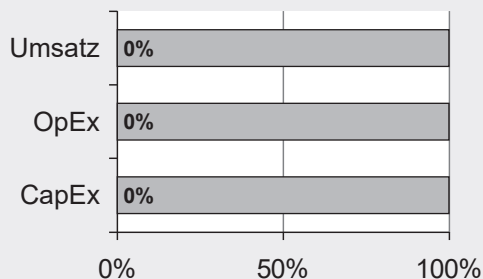
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

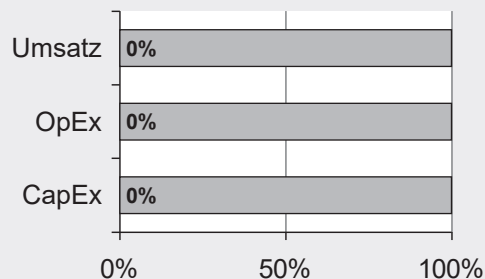
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds bewarb in dieser sowie den Vorperioden keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

Der Teilfonds legte im Berichtszeitraum 2022 eine Quote für ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen fest. Der nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug in 2022 insgesamt 23,57%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb in dieser sowie in den Vorperioden keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.

Der Teilfonds legte im Berichtszeitraum 2022 eine Quote für ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen fest. Der nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug in 2022 insgesamt 23,57%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

100% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.





Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „US Dividends“ vorwiegend in US-amerikanischen Aktien mit hoher Marktkapitalisierung angelegt, die als unterbewertet eingeschätzt wurden und eine relativ hohe, nachhaltige Dividendenrendite boten.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

#### **ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Aufgrund der regelmäßigen Neuzusammensetzung des Teilfondsportfolios konnte der Teilfonds eine Anlage halten, deren ESG-Bewertung sich nach dem Erwerb durch das Teilfondsmanagement verschlechtert hatte. Während das Teilfondsmanagement die kontinuierliche Überwachung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sicherstellte, konnte das Teilfondsportfolio für einen Zeitraum von potenziell bis zu drei Monaten solche Anlagen mit Bewertungsverschlechterung enthalten.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

#### **• Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechte klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

#### • Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den  
**Referenzwerten**  
handelt es sich um  
Indizes, mit denen  
gemessen wird, ob das  
Finanzprodukt die  
beworbenen  
ökologischen oder  
sozialen Merkmale  
erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest CROCI World Value

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300EKCWXZNQZVH81

## 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="radio"/> <b>Nein</b>                                                                                                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt</b> : ____%                | <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                        |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                  |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%              | <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                   |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.

Performanz: 0%

- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.

Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest CROCI World Value

| Indikatoren Performanz                       | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>            |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                     | -                                                   | -                                                   | 36,98      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                     | -                                                   | -                                                   | 16,05      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                     | -                                                   | -                                                   | 32,06      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                     | -                                                   | -                                                   | 11,11      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                     | -                                                   | -                                                   | 2,04       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                     | -                                                   | -                                                   | 1,90       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A     | -                                                   | -                                                   | 1,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B     | -                                                   | -                                                   | 5,01       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C     | -                                                   | -                                                   | 42,02      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D     | -                                                   | -                                                   | 24,81      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E     | -                                                   | -                                                   | 27,29      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                    | -                                                   | -                                                   | 17,17      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                               | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                             | -                                                   | -                                                   | 16,71      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                             | -                                                   | -                                                   | 16,89      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                             | -                                                   | -                                                   | 34,23      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                             | -                                                   | -                                                   | 17,10      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                             | -                                                   | -                                                   | 15,20      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                  | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>  |                                                     |                                                     |            |                          |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                      | -                                                   | -                                                   | 2,02       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,99       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                          | -                                                   | -                                                   | 6,10       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                     | -                                                   | -                                                   | 6,16       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1)             | Kontroverse Waffen                | Norm- Bewertung *(6)                                     | ESG-Qualitäts-Bewertung                        | SDG- Bewertung                                   | Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung   |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <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.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*





Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

## DWS Invest CROCI World Value

| Indikatoren                                                                                         | Beschreibung                                                                                                                                                                                 | Performanz                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                              |                                                                                                                                                                                              |                              |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                  | 9,1 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                   | 0 % des Portfoliovermögens   |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0 % des Portfoliovermögens   |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken. Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest CROCI World Value

| Größte Investitionen        | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik   | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| Hewlett Packard Enterprise  | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren             | 1,0 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Charter Communications Cl.A | J - Information und Kommunikation                            | 1,0 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Eversource Energy           | D - Energieversorgung                                        | 1,0 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| General Motors Co.          | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren             | 1,0 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Gilead Sciences             | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren             | 1,0 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| J.M. Smucker Co.            | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren             | 1,0 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Novartis AG                 | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren             | 1,0 %                                          | Schweiz                    |
| Halliburton Co.             | B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden              | 1,0 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Hologic                     | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren             | 1,0 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| SS&C Technologies Holdings  | J - Information und Kommunikation                            | 1,0 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Shionogi & Co.              | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren             | 1,0 %                                          | Japan                      |
| Oneok (new)                 | D - Energieversorgung                                        | 1,0 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Target Corp.                | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 1,0 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Aptiv                       | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren             | 1,0 %                                          | Jersey                     |
| Devon Energy Corp.          | B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden              | 1,0 %                                          | Vereinigte Staaten         |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 100% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 99,85 %

29.12.2023: 100,00 %

30.12.2022: 100,00 %

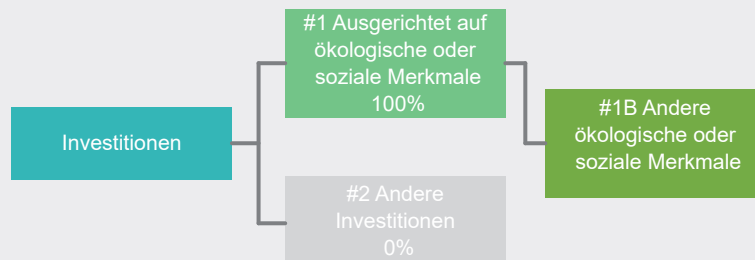
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 100% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Fonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts und den Besonderen Anlagebedingungen zu entnehmen.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest CROCI World Value

| NACE-Code                                                                             | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| B                                                                                     | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                                         | 6,1 %                       |
| C                                                                                     | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 39,6 %                      |
| D                                                                                     | Energieversorgung                                                                   | 3,0 %                       |
| F                                                                                     | Baugewerbe/Bau                                                                      | 0,9 %                       |
| G                                                                                     | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                            | 2,8 %                       |
| H                                                                                     | Verkehr und Lagerei                                                                 | 5,9 %                       |
| I                                                                                     | Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie                                            | 1,0 %                       |
| J                                                                                     | Information und Kommunikation                                                       | 11,0 %                      |
| K                                                                                     | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 15,2 %                      |
| M                                                                                     | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 8,9 %                       |
| Q                                                                                     | Gesundheits- und Sozialwesen                                                        | 1,0 %                       |
| R                                                                                     | Kunst, Unterhaltung und Erholung                                                    | 1,0 %                       |
| NA                                                                                    | Sonstige                                                                            | 3,6 %                       |
| <b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b> |                                                                                     | <b>9,1 %</b>                |

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder 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

☒ **X** Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

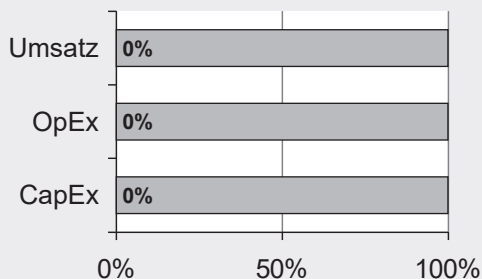
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

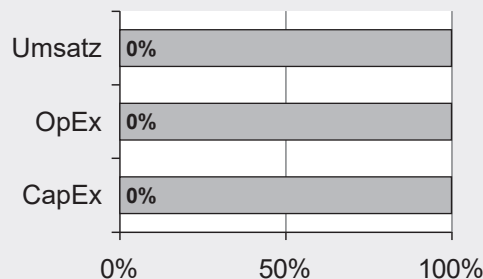
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds bewarb in dieser sowie den Vorperioden keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

Der Teilfonds legte im Berichtszeitraum 2022 eine Quote für ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen fest. Der nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug in 2022 insgesamt 17,17%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb in dieser sowie in den Vorperioden keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.

Der Teilfonds legte im Berichtszeitraum 2022 eine Quote für ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen fest. Der nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug in 2022 insgesamt 17,17%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

100% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 60% des Teilfondsvermögens wurden nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „World Value“ global in Aktien von Unternehmen aus Industrieländern mit hoher Marktkapitalisierung angelegt, die als unterbewertet eingeschätzt wurden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

100% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

#### **ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Aufgrund der regelmäßigen Neuzusammensetzung des Teilfondsportfolios konnte der Teilfonds eine Anlage halten, deren ESG-Bewertung sich nach dem Erwerb durch das Teilfondsmanagement verschlechtert hatte. Während das Teilfondsmanagement die kontinuierliche Überwachung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sicherstellte, konnte das Teilfondsportfolio für einen Zeitraum von potenziell bis zu drei Monaten solche Anlagen mit Bewertungsverschlechterung enthalten.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

#### **• Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



#### • Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

#### • Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den  
**Referenzwerten**  
handelt es sich um  
Indizes, mit denen  
gemessen wird, ob das  
Finanzprodukt die  
beworbenen  
ökologischen oder  
sozialen Merkmale  
erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest ESG Asian Bonds

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5493009UAEL028SQYF79

## 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="radio"/> <b>Nein</b>                                                                                                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt</b> : ____%                | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 24,00% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                    |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%              | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                      |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                          |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **ESG-Qualitätsbewertung** diente als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.  
Performanz: 0%

- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterlagen.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diente als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.  
Performanz: 24,00%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest ESG Asian Bonds

| Indikatoren Performanz                       | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>            |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung                       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                     | -                                                   | -                                                   | 11,05      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                     | -                                                   | -                                                   | 29,47      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                     | -                                                   | -                                                   | 43,52      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                     | -                                                   | -                                                   | 11,35      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A     | -                                                   | -                                                   | 0,23       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B     | -                                                   | -                                                   | 4,19       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C     | -                                                   | -                                                   | 72,23      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D     | -                                                   | -                                                   | 19,00      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E     | -                                                   | -                                                   | 1,39       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                    | 7,54                                                | 9,36                                                | 11,61      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                               | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                             | -                                                   | -                                                   | 19,51      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                             | -                                                   | -                                                   | 20,10      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                             | -                                                   | -                                                   | 25,53      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                             | -                                                   | -                                                   | 18,64      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                             | -                                                   | -                                                   | 1,65       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                  | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                | -                                                   | -                                                   | 14,09      | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                | -                                                   | -                                                   | 0,23       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                | -                                                   | -                                                   | 0,32       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| UN Global Compact                            | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>  |                                                     |                                                     |            |                          |
| Atomenergie C                                | -                                                   | -                                                   | 0,99       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C                                | -                                                   | -                                                   | 6,25       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                      | -                                                   | -                                                   | 1,83       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,36       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Pornografie C                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                       | -          | -          | 10,30      | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                  | -          | -          | 0,31       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition C              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1)             | Kontroverse Waffen                | Norm- Bewertung *(6)                                     | ESG-Qualitäts-Bewertung                        | SDG- Bewertung                                   | Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung   |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <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 nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestufteten Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*





Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

## DWS Invest ESG Asian Bonds

| Indikatoren                                                                                         | Beschreibung                                                                                                                                                                                                                                                   | Performanz                              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                |                                         |
| PAII - 01. THG-Emissionen                                                                           | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.                                                         | 38638,45 tCO <sub>2</sub> e             |
| PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR                                                        | Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 174,77 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität                                                                    | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3                                                                                                                                                                                                 | 593,82 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                                                                                    | 2,70 % des Portfoliovermögens           |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                                                                                     | 0 % des Portfoliovermögens              |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                                   | 0 % des Portfoliovermögens              |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest ESG Asian Bonds

| Größte Investitionen                            | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                              | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| Wi Treasury Sec. 24/15.05.2034                  | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung                            | 4,6 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Indian Railway Finance 20/13.02.30              | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 3,6 %                                          | Indien                     |
| PT Bank Negara Indonesia 24/05.04.2029 MTN      | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 3,5 %                                          | Indonesien                 |
| Shinhan Financial Group 23/24.07.2028 RegS      | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,7 %                                          | Südkorea                   |
| SK Broadband 23/06.28.2028                      | J - Information und Kommunikation                                                       | 2,6 %                                          | Südkorea                   |
| SK Hynix 24/16.01.2029 Reg S                    | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,6 %                                          | Südkorea                   |
| Commonwealth Bank Australia 24/13.03.2034 Reg S | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,5 %                                          | Australien                 |
| Asahi Mutual Life Insurance 23/Und.             | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,4 %                                          | Japan                      |
| Dai-ichi Life Holdings 16/ und. Reg S           | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,3 %                                          | Japan                      |
| Export-Import Bank of India 21/13.01.31 Reg S   | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,2 %                                          | Indien                     |
| Bharti Airtel 21/03.06.31 Reg S                 | J - Information und Kommunikation                                                       | 2,1 %                                          | Indien                     |
| NTT Finance 24/02.07.2031 Regs                  | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,0 %                                          | Japan                      |
| Meiji Yasuda Life Insurance 24/11.09.2054 Reg S | NA - Sonstige                                                                           | 1,9 %                                          | Japan                      |
| Nomura Holdings 20/16.01.30                     | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,8 %                                          | Japan                      |
| Rec 24/27.09.2029 Reg S                         | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,8 %                                          | Indien                     |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 95,33% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 96,36%

29.12.2023: 92,59%

30.12.2022: 99,58%

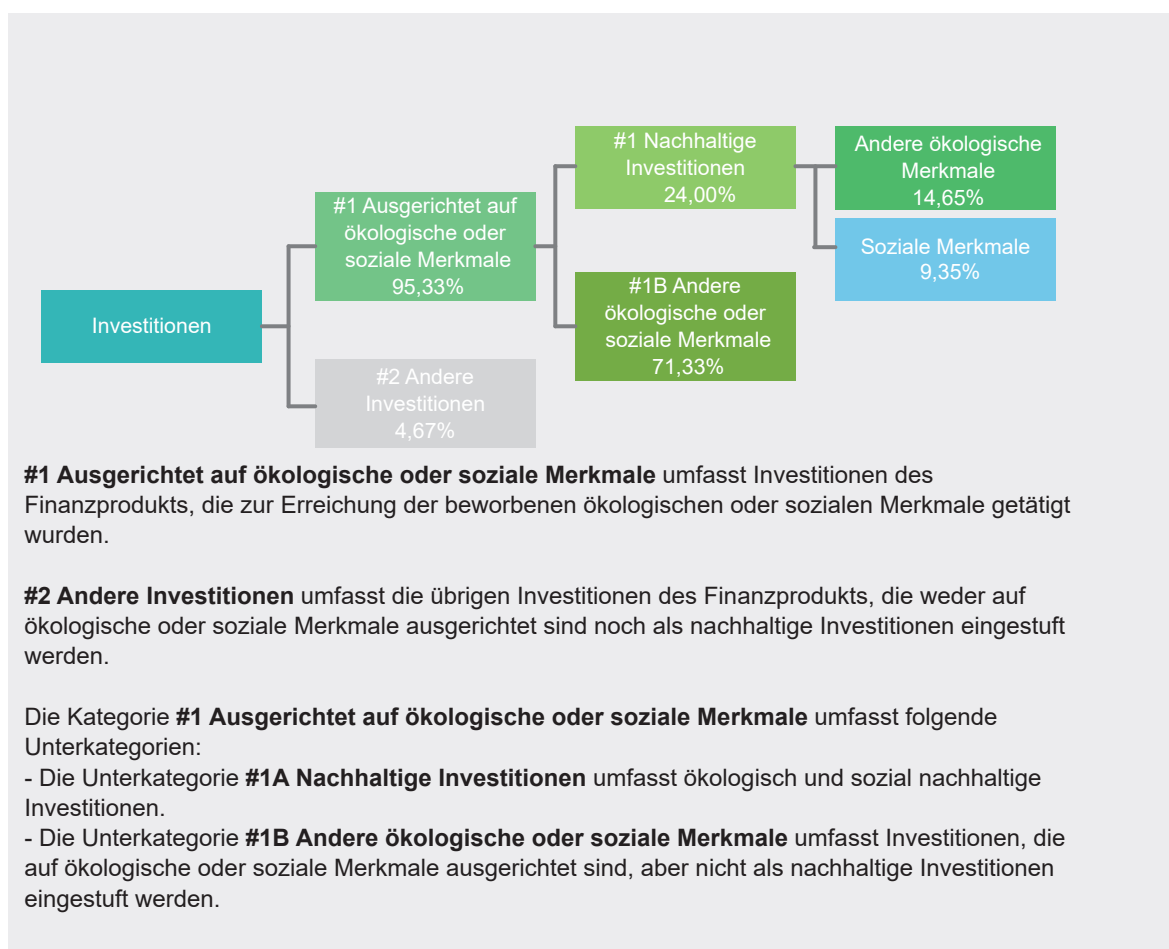
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

#### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 95,33% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 24,00% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 14,65% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 9,35% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

4,67% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Fonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



DWS Invest ESG Asian Bonds

| NACE-Code                                                                             | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| B                                                                                     | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                                         | 1,8 %                       |
| C                                                                                     | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 3,7 %                       |
| F                                                                                     | Baugewerbe/Bau                                                                      | 0,0 %                       |
| H                                                                                     | Verkehr und Lagerei                                                                 | 3,4 %                       |
| J                                                                                     | Information und Kommunikation                                                       | 5,5 %                       |
| K                                                                                     | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 58,3 %                      |
| M                                                                                     | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,6 %                       |
| O                                                                                     | Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung                            | 5,6 %                       |
| NA                                                                                    | Sonstige                                                                            | 19,1 %                      |
| <b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b> |                                                                                     | 2,7 %                       |

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder 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

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

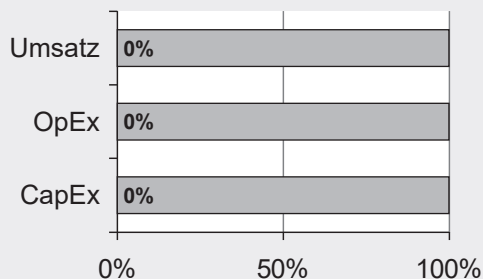
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

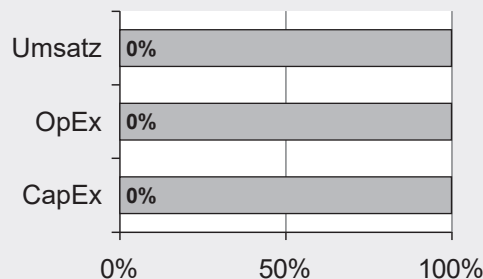
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 14,65% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 7,54%                              | 3,62%          | 3,92%             |
| 29.12.2023      | 9,36%                              | 4,3%           | 5,06%             |
| 30.12.2022      | 11,61%                             | --             | --                |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 9,35% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 7,54%                              | 3,62%          | 3,92%             |
| 29.12.2023      | 9,36%                              | 4,3%           | 5,06%             |
| 30.12.2022      | 11,61%                             | --             | --                |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

95,33% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 4,67% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde überwiegend in verzinslichen Wertpapieren angelegt, die auf US-Dollar lauteten und von Unternehmen begeben wurden, die ihren Sitz in Asien hatten oder ihre Geschäftstätigkeit überwiegend in einer asiatischen Rechtsordnung ausübten. Auf US-Dollar lautende Anleihen umfassten staatsnahe Anleihen (von staatlichen Stellen, Gebietskörperschaften, supranationalen Institutionen und Staaten) sowie Unternehmensanleihen (z.B. von Industrieunternehmen, Versorgern, Finanzinstituten) aus dem asiatisch-pazifischen Raum. Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in verzinslichen Schuldtiteln angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Bis zu 49% des Teilfondsvermögens durften in verzinsliche Wertpapiere, die vorstehend genannte Kriterien nicht erfüllten, sowie in Bankguthaben und Geldmarktinstrumente investiert werden. Höchstens 10% des Teilfondsvermögens durften in verzinslichen Wertpapieren angelegt werden, die zum Erwerbszeitpunkt nicht über ein Investment-Grade-Rating, jedoch mindestens über ein Bonitätsrating von B3 (Moody's) oder von B- (S&P/Fitch) verfügten. Die Anlagen des Teilfonds in Pflichtwandelanleihen (CoCos) waren auf 10% seines Nettoinventarwerts begrenzt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

95,33% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurden im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

### **ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

#### **• PAB-Ausschlüsse**

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schließt die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);



- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielen;
- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielen;
- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielen;
- g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub>e/kWh erzielen.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

#### • **Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • **ESG-Qualitätsbewertung**

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: 5% oder mehr
- b. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- e. Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- f. Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr
- g. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- h. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit abgereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel ICMA Prinzipien, oder des EU-Standards für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft.

Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich der anwendbaren PAB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung basierend auf den folgenden Emittentenkriterien untersagt:

- a. Unternehmen, auf die unter a) bis c) der PAB-Ausschlüsse bezuggenommen wurde;
- b. Unternehmen mit identifizierten Expansionsplänen für Thermalkohle, wie oben erläutert;
- c. Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze aus der unkonventionellen Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis) erzielten;
- d. Unternehmen, die 5% oder mehr ihrer Umsätze aus der Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran erzielten;
- e. staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.

Wenn keine ausreichenden Daten für die Bewertung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihe mit Erlösverwendung verfügbar waren, wurde der Emittent zusätzlich auf der Grundlage von d) bis g) der oben beschriebenen PAB-Ausschlüsse bewertet, was zum Ausschluss der Anleihe mit Erlösverwendung führen konnte.

#### • Zielfondsbewertung

Eine Anlage in Zielfonds war zulässig, wenn sie mit den PAB-Ausschlüssen (beginnend mit dem 21. Mai 2025 ) und, soweit anwendbar, der Einstufung von Freedom House im Einklang standen. Die Zielfondsbewertung beruhte auf Informationen über die Zielfonds, die von externen Datenquellen bezogen wurden, oder erfolgte unter Berücksichtigung der Anlagen in den Zielfondsportfolios. Angesichts der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären.

#### Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest ESG Climate Opportunities

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300E3NA7HC2KH3T16

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_\_%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_\_%

☒ ☐ ☒ **Nein**

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 38,88% an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale, indem er weltweit in Emittenten anlegte, die zumindest einen Teil ihrer Wirtschaftstätigkeiten in Bereichen ausübten, die das Teilfondsmanagement im Kontext der Eindämmung des Klimawandels oder der Anpassung an den Klimawandel und dessen Auswirkungen für relevant hielt und die von diesen Aktivitäten zur Eindämmung des Klimawandels oder zur Anpassung an den Klimawandel profitieren konnten.

Zudem bewarb dieser Teilfonds ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschreitet, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **ESG-Qualitätsbewertung** diente als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.

Performanz: 0%

- **Bewertung der Beteiligung an Emittenten mit Wirtschaftstätigkeiten, die im Kontext der Eindämmung des Klimawandels oder der Anpassung an den Klimawandel und dessen Auswirkungen als relevant wurden**

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterlagen.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diente als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.

Performanz: 38,88%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest ESG Climate Opportunities

| Indikatoren Performanz                                | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <strong>Nachhaltigkeitsindikatoren</strong>           |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung                                | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                              | -                                                   | -                                                   | 47,67      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                              | -                                                   | -                                                   | 23,15      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                              | -                                                   | -                                                   | 19,35      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                              | -                                                   | -                                                   | 7,01       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                              | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                              | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung                | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A              | -                                                   | -                                                   | 11,10      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B              | -                                                   | -                                                   | 24,19      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C              | -                                                   | -                                                   | 28,50      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D              | -                                                   | -                                                   | 32,59      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E              | -                                                   | -                                                   | 0,79       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F              | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                             | 31,45                                               | 39,85                                               | 38,68      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                                        | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                                      | -                                                   | -                                                   | 48,56      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                                      | -                                                   | -                                                   | 23,07      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                                      | -                                                   | -                                                   | 15,27      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                                      | -                                                   | -                                                   | 10,28      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                           | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                         | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                         | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                         | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                         | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                         | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                         | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| UN Global Compact                                     | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| <strong>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</strong> |                                                     |                                                     |            |                          |
| Atomenergie C                                         | -                                                   | -                                                   | 1,03       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D                                         | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E                                         | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F                                         | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern          | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C                                         | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D                                         | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E                                         | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F                                         | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                               | -                                                   | -                                                   | 5,26       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                               | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                               | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                               | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren Performanz                                                  | 30.12.2024                                          | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|------------|--------------------------|
| Pornografie C                                                           | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D                                                           | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E                                                           | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F                                                           | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                                                     | -                                                   | -          | 4,10       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                                                     | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                                                     | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                                                     | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                                                 | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                                                 | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                                                 | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                                                 | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                                                | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                                                | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                                                | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                                                | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                                                | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                                                | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E                                                                | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                                                | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>                               |                                                     |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D                                            | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E                                            | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F                                            | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                                                     | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                                                     | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                                                     | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                                                            | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                                                            | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                                                            | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen                                      | 0,00                                                | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                                                         | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                                                         | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                                                         | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| DWS Bewertung des Engagements bei Emittenten mit Wirtschaftstätigkeiten | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          | -          |                          |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".



## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren <sup>*(1)</sup>  | Kontroverse Waffen                              | Norm- Bewertung <sup>*(6)</sup>                                     | 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 <sup>*(2)</sup>                    | 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 <sup>*(3)</sup> / Mutter <sup>*(4)</sup> | 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 <sup>*(5)</sup>     | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung <sup>*(7)</sup> | 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 <sup>*(8)</sup>                     | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)      | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)        |

<sup>\*(1)</sup> Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

<sup>\*(2)</sup> Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

<sup>\*(3)</sup> Mehr als 20% Eigenkapital.

<sup>\*(4)</sup> Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

<sup>\*(5)</sup> Einzweck-Komponenten.

<sup>\*(6)</sup> Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

<sup>\*(7)</sup> 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.

<sup>\*(8)</sup> Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag (i) zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise keine Armut, kein Hunger, Gesundheit und Wohlergehen, hochwertige Bildung, Geschlechtergleichheit, sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, weniger Ungleichheiten, nachhaltige Städte und Gemeinden, nachhaltige/r Konsum und Produktion, Maßnahmen zum Klimaschutz, Leben unter Wasser und/oder Leben an Land, und/oder (ii) zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel, Klimaschutz, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und/oder Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und Ökosysteme (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

#### DWS Invest ESG Climate Opportunities

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|-------------|--------------|------------|
|-------------|--------------|------------|

#### Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)

#### DWS Invest ESG Climate Opportunities

| Indikatoren                                                                                         | Beschreibung                                                                                                                                                                                                                                                   | Performanz                               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| PAII - 01. THG-Emissionen                                                                           | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.                                                         | 356088,45 tCO <sub>2</sub> e             |
| PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR                                                        | Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 688,38 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR  |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität                                                                    | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3                                                                                                                                                                                                 | 1006,47 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                                                                                    | 4,94 % des Portfoliovermögens            |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                                                                                     | 0 % des Portfoliovermögens               |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                                   | 0 % des Portfoliovermögens               |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest ESG Climate Opportunities

| Größte Investitionen     | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                                      | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| Siemens Energy           | D - Energieversorgung                                                                           | 4,2 %                                          | Deutschland                |
| Microsoft Corp.          | J - Information und Kommunikation                                                               | 3,8 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| First Solar              | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                                | 2,5 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Prysmian                 | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                                | 2,5 %                                          | Italien                    |
| Air Liquide              | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                                | 2,3 %                                          | Frankreich                 |
| Zoetis Cl. A             | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                                | 2,3 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| AXA                      | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                                    | 2,3 %                                          | Frankreich                 |
| Darling Ingredients      | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                                | 2,3 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Republic Services        | E - Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen | 2,2 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Schneider Electric       | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen         | 2,2 %                                          | Frankreich                 |
| East Japan Railway Co.   | H - Verkehr und Lagerei                                                                         | 2,2 %                                          | Japan                      |
| ALK-Abelló AS DK -,50    | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                                | 2,1 %                                          | Dänemark                   |
| AECOM                    | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen         | 2,1 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Marsh & McLennan Cos.    | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                                    | 2,1 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Vertiv Holdings Co. Cl A | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                                | 2,1 %                                          | Vereinigte Staaten         |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,14% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 97,06%

29.12.2023: 93,34%

30.12.2022: 97,18%

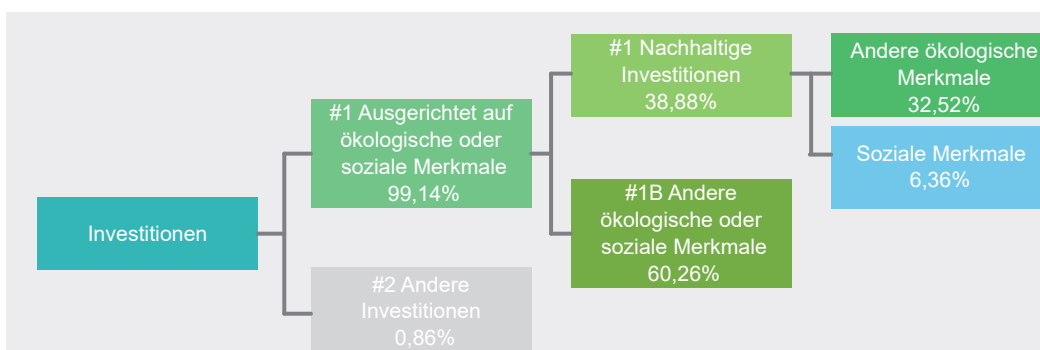
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,14% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 38,88% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 32,52% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 6,36% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

0,86% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die entweder Zielfonds waren, nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest ESG Climate Opportunities

| NACE-Code                                                                             | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                                  | In % des Portfoliovermögens |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| A                                                                                     | Land und Forstwirtschaft, Fischerei                                                         | 3,1 %                       |
| B                                                                                     | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                                                 | 0,5 %                       |
| C                                                                                     | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                                | 44,2 %                      |
| D                                                                                     | Energieversorgung                                                                           | 12,8 %                      |
| E                                                                                     | Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen | 3,3 %                       |
| F                                                                                     | Baugewerbe/Bau                                                                              | 6,5 %                       |
| G                                                                                     | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                                    | 1,3 %                       |
| H                                                                                     | Verkehr und Lagerei                                                                         | 2,2 %                       |
| J                                                                                     | Information und Kommunikation                                                               | 8,0 %                       |
| K                                                                                     | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                                    | 2,2 %                       |
| M                                                                                     | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen         | 10,7 %                      |
| N                                                                                     | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen                                  | 1,7 %                       |
| NA                                                                                    | Sonstige                                                                                    | 3,5 %                       |
| <b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b> |                                                                                             | <b>4,9 %</b>                |

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder 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 Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

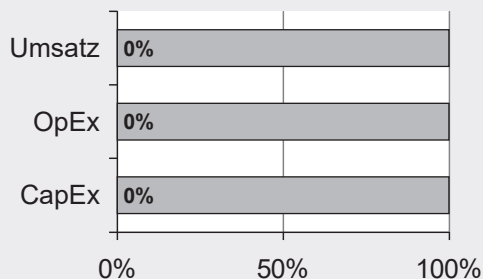
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

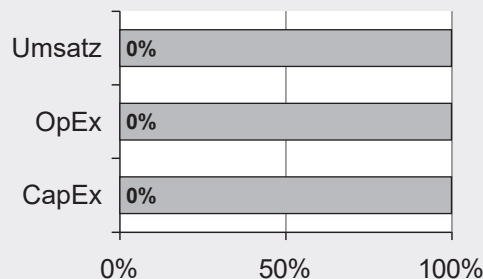
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 32,52% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 31,45%                             | 27,26%         | 4,19%             |
| 29.12.2023      | 39,85%                             | 30,66%         | 9,19%             |
| 30.12.2022      | 38,68%                             | --             | --                |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 6,36% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 31,45%                             | 27,26%         | 4,19%             |
| 29.12.2023      | 39,85%                             | 30,66%         | 9,19%             |
| 30.12.2022      | 38,68%                             | --             | --                |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

99,14% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0,86% des Netto-Teilfondsvermögens konnten in Anlagen investiert werden, die Zielfonds waren, nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich. Eine Anlage in Zielfonds war zulässig, wenn sie mit den PAB-Ausschlüssen (mit Wirkung vom 21. Mai 2025) und der Einstufung von Freedom House (soweit zutreffend) im Einklang standen.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen.

Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds investierte weltweit in Emittenten, die zumindest einen Teil ihrer Wirtschaftstätigkeiten in Bereichen ausübten, die das Teilfondsmanagement im Kontext der Eindämmung des Klimawandels oder der Anpassung an den Klimawandel und dessen Auswirkungen für relevant hielt und die von diesen Aktivitäten zur Eindämmung des Klimawandels oder zur Anpassung an den Klimawandel profitieren konnten. Dabei wurden mindestens 75% des Teilfondsvermögens in Aktien aller Marktkapitalisierungen, Aktienzertifikaten, Partizipations- und Genussscheinen, Wandelanleihen und Optionsscheinen auf Aktien angelegt, die von in- und ausländischen Unternehmen begeben wurden. Bis zu 25% des Teilfondsvermögens sollten in kurzfristige Einlagen, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

99,14% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurden im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

### **ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich im PAB-Ausschlussbereich hauptsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schließt die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);
- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung

oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielen;  
g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub>e/kWh erzielen.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

#### • **Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • **ESG-Qualitätsbewertung**

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: 5% oder mehr
- b. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- e. Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- f. Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr
- g. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- h. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit abgereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnte zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Bewertung der Beteiligung an Emittenten mit Wirtschaftstätigkeiten, die im Kontext der Eindämmung des Klimawandels oder der Anpassung an den Klimawandel und dessen Auswirkungen als relevant angesehen wurden

Mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens wurden weltweit in Emittenten angelegt, die zumindest einen Teil ihrer Wirtschaftstätigkeiten in Bereichen ausübten, die das Teilfondsmanagement im Kontext der Eindämmung des Klimawandels oder der Anpassung an den Klimawandel und dessen Auswirkungen für relevant hielt.

#### Emittenten mit Tätigkeiten im Zusammenhang mit der Eindämmung des Klimawandels und dessen Auswirkungen

Das Teilfondsmanagement wählte Emittenten aus, die zumindest einen Teil ihrer Wirtschaftstätigkeiten in Bereichen ausübten, die das Teilfondsmanagement im Kontext des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel und dessen Auswirkungen für relevant hielt. Hierzu zählten beispielsweise Emittenten, die Produkte und/oder Dienstleistungen für die Erzeugung sauberer Energie sowie zur effizienten Energieübertragung oder zur Steigerung der Energieeffizienz anboten. Die Wirtschaftstätigkeiten im Kontext des Klimaschutzes waren in einem weiteren Sinne zu verstehen und umfassten insbesondere die gesamte Wertschöpfungskette von Lösungen, die zur Vermeidung, Reduzierung oder Bindung von CO<sub>2</sub>-Emissionen beitrugen, wie Kreislauftechnologien (zum Beispiel Recycling), nachhaltige Kraftstoffe (zum Beispiel Biokraftstoffe), erneuerbare Energien (von Anlagenherstellern bis hin zu Erzeugern von erneuerbaren Energien), Energiespeicherung,

Energieeffizienz, Optimierungslösungen, Technologien zur Beseitigung von Kohlenstoff oder sauberer Verkehr (von Elektrofahrzeugen bis zum Schienenverkehr).

Um die Relevanz im Zusammenhang mit der Eindämmung des Klimawandels und dessen Auswirkungen zu bewerten, nutzte das Teilfondsmanagement bei der Auswahl der Emittenten eine eigene Methodik, die auf den folgenden Grundsätzen beruhte:

- Jeder Emittent musste einen Mindestumsatzanteil (> 0%) aus Tätigkeiten generieren, die mit relevanten Umweltzielen im Einklang standen, die die folgenden Ziele der UN-SDGs unterstützen:

- SDG 07: Bezahlbare und saubere Energie
- SDG 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- SDG 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- SDG 13: Maßnahmen zum Klimaschutz

Darüber hinaus hat das Teilfondsmanagement sichergestellt, dass diese Emittenten zusammen einen durchschnittlichen Mindestumsatzanteil von mindestens 5% erreichten, der zu den relevanten SDG-Umweltzielen beitrug.

Die oben beschriebene Bewertung des UN-SDG-Mindestumsatzanteils zieht das Teilfondsmanagement als Messgröße heran, um einen Teil des Anlageuniversums des Teilfonds zu bestimmen. Sie stellte weder einen Anspruch des Teilfonds auf die Erzielung positiver Auswirkungen in der realen Welt dar, noch reichte sie als solche aus, um eine Anlage als nachhaltige Investition gemäß SFDR oder als taxonomiekonform gemäß der EU-Taxonomieverordnung zu qualifizieren.

### **Emittenten mit Tätigkeiten im Zusammenhang mit der Anpassung an den Klimawandel und dessen Auswirkungen**

Darüber hinaus wählte das Teilfondsmanagement Emittenten aus, die zumindest einen Teil ihrer Wirtschaftstätigkeiten in Bereichen ausübten, die das Teilfondsmanagement im Kontext der Anpassung an den Klimawandel und dessen Auswirkungen für relevant hielt. Dies bezog sich auf einen Ansatz, der versucht, bereits eingetretene oder noch zu erwartende klimabedingte Veränderungen zu bewältigen und insbesondere die negativen Folgen oder Risiken für die Umwelt und/oder Gesellschaft zu adressieren. Zur Beurteilung der Relevanz einer Wirtschaftstätigkeit im Kontext der Anpassung an den Klimawandel und dessen Auswirkungen führte das Teilfondsmanagement eine eigene qualitative Bewertung jedes Emittenten auf der Grundlage der DWS-internen Analyse. Berücksichtigt wurden Emittenten, die Tätigkeiten in verschiedenen Bereichen ausübten, wie zum Beispiel Versicherung von klimabezogenen Risiken, diversifizierter Anbau und Verarbeitung von Kulturpflanzen, probabilistische Modellierung von Katastrophen oder Entwicklung von Arzneimitteln und Therapien zur Behandlung von Allergien. Auf Emittentenebene war keine Mindestumsatzschwelle erforderlich, damit solche Aktivitäten als relevant für die Anpassung an den Klimawandel angesehen wurden.

Schließlich hat das Teilfondsmanagement Unternehmen aus dem gesamten Portfolio ausgeschlossen, die ein beträchtliches Hindernis für mindestens eines der folgenden UN-SDGs darstellten:

- SDG 02: Kein Hunger
- SDG 06: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- SDG 07: Bezahlbare und saubere Energie
- SDG 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- SDG 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- SDG 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- SDG 14: Leben unter Wasser
- SDG 15: Leben an Land

Anleger sollten beachten, dass die vorstehenden Beschreibungen von dem Teilfondsmanagement verwendet wurden, um die vom Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu bestimmen, und nicht dazu dienten, zu bewerten, inwieweit Emittenten zur Verringerung der Treibhausgasemissionen beitrugen oder mit ihren Produkten oder Dienstleistungen zur Eindämmung des Klimawandels oder zur Anpassung an dessen Auswirkungen beitrugen.

## Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investierte wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5493002T7XHBU985SZ06

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>                              | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <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 29,41% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                    |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%              | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                      |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                          |





Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

#### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **ESG-Qualitätsbewertung** diente als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.  
Performanz: 0%

- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterlagen.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diente als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.  
Performanz: 29,41%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

### DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders

| Indikatoren Performanz                       | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>            |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung                       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                     | -                                                   | -                                                   | 48,42      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                     | -                                                   | -                                                   | 16,62      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                     | -                                                   | -                                                   | 25,91      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                     | -                                                   | -                                                   | 9,05       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B     | -                                                   | -                                                   | 11,44      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C     | -                                                   | -                                                   | 73,06      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D     | -                                                   | -                                                   | 14,98      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E     | -                                                   | -                                                   | 0,52       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                    | 24,85                                               | 28,01                                               | 30,66      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                               | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                             | -                                                   | -                                                   | 20,59      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                             | -                                                   | -                                                   | 18,03      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                             | -                                                   | -                                                   | 29,17      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                             | -                                                   | -                                                   | 28,44      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                             | -                                                   | -                                                   | 3,78       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                  | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| UN Global Compact                            | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>  |                                                     |                                                     |            |                          |
| Atomenergie C                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C                                | -                                                   | -                                                   | 5,18       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Pornografie C                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                       | -          | -          | 6,17       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                  | -          | -          | 0,72       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1)             | Kontroverse Waffen                | Norm- Bewertung *(6)                                     | ESG-Qualitäts-Bewertung                        | SDG- Bewertung                                   | Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung   |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <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 nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

## DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders

| Indikatoren                                                                                         | Beschreibung                                                                                                                                                                                                                                                   | Performanz                              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                |                                         |
| PAII - 01. THG-Emissionen                                                                           | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.                                                         | 2009,58 tCO <sub>2</sub> e              |
| PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR                                                        | Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 134,29 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität                                                                    | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3                                                                                                                                                                                                 | 464,22 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                                                                                    | 0 % des Portfoliovermögens              |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                                                                                     | 0 % des Portfoliovermögens              |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                                   | 0 % des Portfoliovermögens              |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders

| Größte Investitionen                   | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik   | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| Alphabet Cl.A                          | J - Information und Kommunikation                            | 6,1 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Meta Platforms                         | J - Information und Kommunikation                            | 4,5 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Tencent Holdings                       | J - Information und Kommunikation                            | 3,4 %                                          | China                      |
| Microsoft Corp.                        | J - Information und Kommunikation                            | 3,4 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| NVIDIA Corp.                           | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren             | 3,2 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Apple                                  | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 3,1 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren             | 2,2 %                                          | Taiwan                     |
| Netflix                                | J - Information und Kommunikation                            | 1,9 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Broadcom                               | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren             | 1,7 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| SK Hynix                               | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren             | 1,4 %                                          | Südkorea                   |
| Oracle Corp.                           | J - Information und Kommunikation                            | 1,3 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| VISA Cl.A                              | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,2 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Johnson & Johnson                      | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren             | 1,2 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Nintendo Co.                           | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren             | 1,1 %                                          | Japan                      |
| Cisco Systems                          | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren             | 1,1 %                                          | Vereinigte Staaten         |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 100% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 99,23%

29.12.2023: 91,55%

30.12.2022: 100,00%



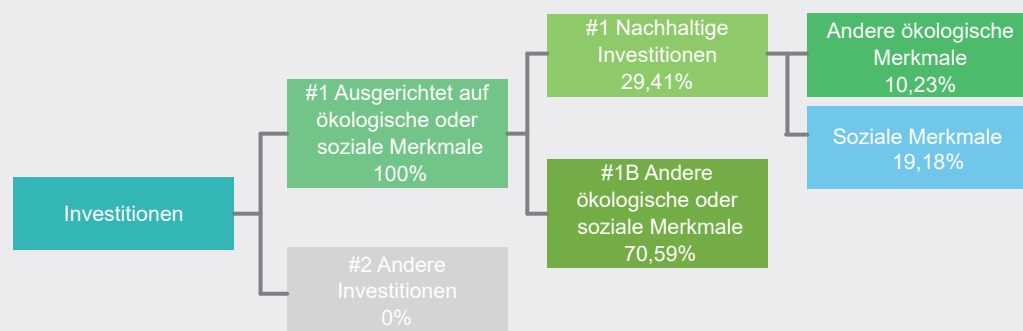
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 100% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 29,41% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 10,23% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 19,18% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

0% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Fonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts und den Besonderen Anlagebedingungen zu entnehmen.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.



DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders

| NACE-Code                                                                             | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| C                                                                                     | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 50,5 %                      |
| G                                                                                     | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                            | 3,7 %                       |
| J                                                                                     | Information und Kommunikation                                                       | 28,3 %                      |
| K                                                                                     | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 4,4 %                       |
| M                                                                                     | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 10,3 %                      |
| Q                                                                                     | Gesundheits- und Sozialwesen                                                        | 0,9 %                       |
| NA                                                                                    | Sonstige                                                                            | 1,9 %                       |
| <b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b> |                                                                                     | 0,0 %                       |

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder 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

Der Teilfonds berücksichtigt nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

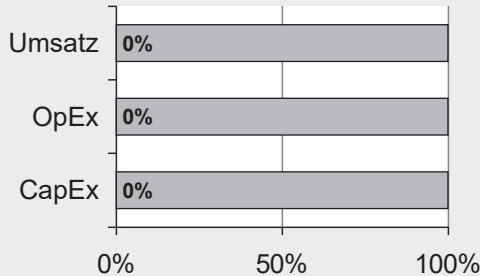
<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

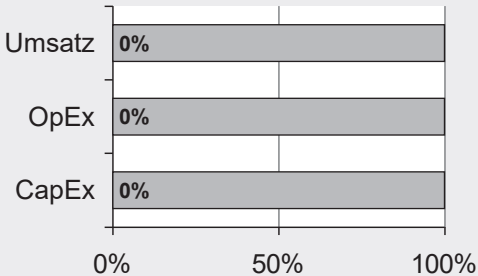
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



|                                                      |         |
|------------------------------------------------------|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%   |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%   |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%   |
| Taxonomiekonform                                     | 0,00%   |
| Nicht taxonomiekonform                               | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



|                                                      |         |
|------------------------------------------------------|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%   |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%   |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%   |
| Taxonomiekonform                                     | 0,00%   |
| Nicht taxonomiekonform                               | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 10,23% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 24,85%                             | 7,18%          | 17,67%            |
| 29.12.2023      | 28,01%                             | 4,96%          | 23,05%            |
| 30.12.2022      | 30,66%                             | --             | --                |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 19,18% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 24,85%                             | 7,18%          | 17,67%            |
| 29.12.2023      | 28,01%                             | 4,96%          | 23,05%            |
| 30.12.2022      | 30,66%                             | --             | --                |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

100% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Assetklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde nach der CROCI-Methode und der systematischen CROCI-Anlagestrategie „Intellectual Capital“ in Unternehmen mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung aus beliebigen Branchen (in Ländern, die von der CROCI Investment and Valuation Group als Industrie- oder Schwellenländer eingestuft sind) angelegt, die über geistiges Kapital verfügten. Im Rahmen der Anlagestrategie wurden grundsätzlich rund hundert Aktien aus der Gruppe der mit dem CROCI-Ansatz ermittelten Unternehmen ausgewählt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurden im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen.

Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

Aufgrund der regelmäßigen Neuzusammensetzung des Teilfondsportfolios konnte der Teilfonds eine Anlage halten, deren ESG-Bewertung sich nach dem Erwerb durch das Teilfondsmanagement verschlechtert hatte. Während das Teilfondsmanagement die kontinuierliche Überwachung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die PAB-Ausschlüsse sicherstellte, konnte das Teilfondsportfolio für einen Zeitraum von potenziell bis zu drei Monaten solche Anlagen mit Bewertungsverschlechterung enthalten.

## • PAB-Ausschlüsse

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schloß die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);
- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub>e/kWh erzielten.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

## • Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

## • ESG-Qualitätsbewertung

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammte aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

## • Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: 5% oder mehr
- b. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- e. Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr
- f. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- g. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit abgereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel ICMA Prinzipien, oder des EU-Standards für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft.

Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich der anwendbaren PAB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

#### • Zielfondsbewertung

Eine Anlage in Zielfonds war zulässig, wenn sie mit den PAB-Ausschlüssen (beginnend mit dem 21. Mai 2025) und, soweit anwendbar, der Einstufung von Freedom House im Einklang standen. Die Zielfondsbewertung beruhte auf Informationen über die Zielfonds, die von externen Datenquellen bezogen wurden, oder erfolgte unter Berücksichtigung der Anlagen in den Zielfondsportfolios. Angesichts der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären.

## Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300F0344VG88EO126

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>                              | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <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 27,08% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                    |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%              | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                      |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                          |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

#### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.  
Performanz: 0%

- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterlagen.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.  
Performanz: 27,08%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

| Indikatoren Performanz                       | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>            |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung                       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                     | -                                                   | -                                                   | 99,70      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A     | -                                                   | -                                                   | 99,70      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                    | 23,47                                               | 22,83                                               | 23,34      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                               | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                             | -                                                   | -                                                   | 99,70      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                  | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| UN Global Compact                            | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>  |                                                     |                                                     |            |                          |
| Atomenergie C                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Pornografie C                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1)             | Kontroverse Waffen                | Norm- Bewertung *(6)                                     | ESG-Qualitäts-Bewertung                        | SDG- Bewertung                                   | Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung   |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|
| A         | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme                                           | Wahrer ESG Vorreiter ( $\geq 87.5$ ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger ( $\geq 87.5$ SDG Punkte)   | Wahrer Vorreiter ( $\geq 87.5$ Punkte) |
| B         | Entfernter Bezug                      | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme                                        | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)             | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)               | Klimalösungen (75-87.5 Punkte)         |
| C         | 0% - 5%                               | Dual-Purpose *(2)                 | Probleme                                                 | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)       | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)         | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)   |
| D         | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)            | Besitz *(3)/ Mutter *(4)          | Schwerere Probleme                                       | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)      | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)        | Moderates Risiko (25-50 Punkte)        |
| E         | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)          | Hersteller einer Komponente *(5)  | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)            | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)             | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)          |
| F         | $\geq 25\%$                           | Hersteller Waffen                 | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)                     | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)      | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)        |

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

**Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestufteten Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

## DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

| Indikatoren                                                                                         | Beschreibung                                                                                                                                                                                                                                                   | Performanz                              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                |                                         |
| PAII - 01. THG-Emissionen                                                                           | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.                                                         | 26444,27 tCO <sub>2</sub> e             |
| PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR                                                        | Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 189,32 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität                                                                    | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3                                                                                                                                                                                                 | 555,66 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                                                                                    | 6,24 % des Portfoliovermögens           |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                                                                                     | 0 % des Portfoliovermögens              |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                                   | 0 % des Portfoliovermögens              |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klärstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.





## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

| Größte Investitionen                              | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                              | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD ETC<br>23.04.80        | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 8,0 %                                          | Irland                     |
| Microsoft Corp.                                   | J - Information und Kommunikation                                                       | 2,8 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Amazon.com                                        | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                            | 2,6 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Alphabet Cl.A                                     | J - Information und Kommunikation                                                       | 2,4 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| US Treasury 14/15.02.44                           | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung                            | 2,3 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Xtr II EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS<br>ETF 1D | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,2 %                                          | Luxemburg                  |
| Meta Platforms                                    | J - Information und Kommunikation                                                       | 2,2 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Allianz                                           | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,1 %                                          | Deutschland                |
| VISA Cl.A                                         | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,1 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Mastercard Cl.A                                   | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,1 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| AXA                                               | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,0 %                                          | Frankreich                 |
| Taiwan Semiconductor ADR                          | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 1,9 %                                          | Taiwan                     |
| JPMorgan Chase & Co.                              | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,7 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| US Treasury 14/15.05.44                           | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung                            | 1,7 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| E.ON Reg.                                         | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,7 %                                          | Deutschland                |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 90,14% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 89,46 %

29.12.2023: 83,89 %

30.12.2022: 99,70 %

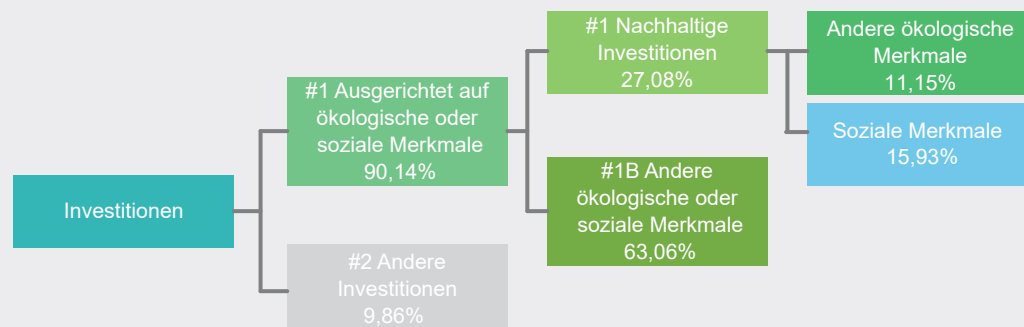
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 90,14% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 27,08% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 11,15% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 15,93% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

9,86% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

| NACE-Code                                                                             | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| B                                                                                     | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                                         | 0,7 %                       |
| C                                                                                     | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 26,1 %                      |
| D                                                                                     | Energieversorgung                                                                   | 1,2 %                       |
| G                                                                                     | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                            | 2,7 %                       |
| H                                                                                     | Verkehr und Lagerei                                                                 | 1,3 %                       |
| I                                                                                     | Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie                                            | 0,3 %                       |
| J                                                                                     | Information und Kommunikation                                                       | 10,6 %                      |
| K                                                                                     | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 32,0 %                      |
| M                                                                                     | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 11,4 %                      |
| N                                                                                     | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen                          | 1,7 %                       |
| Q                                                                                     | Gesundheits- und Sozialwesen                                                        | 1,3 %                       |
| R                                                                                     | Kunst, Unterhaltung und Erholung                                                    | 1,3 %                       |
| NA                                                                                    | Sonstige                                                                            | 9,4 %                       |
| <b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b> |                                                                                     | <b>6,2 %</b>                |

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder 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

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

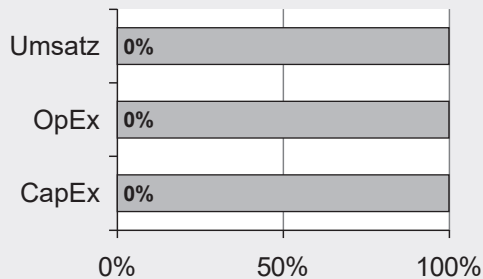
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

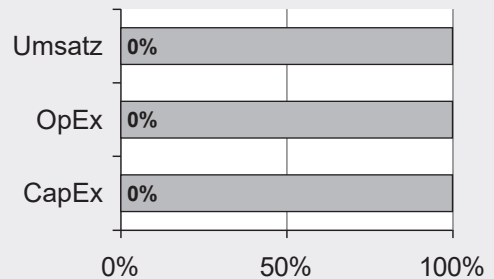
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



|                                                      |         |
|------------------------------------------------------|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%   |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%   |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%   |
| Taxonomiekonform                                     | 0,00%   |
| Nicht taxonomiekonform                               | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



|                                                      |         |
|------------------------------------------------------|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%   |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%   |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%   |
| Taxonomiekonform                                     | 0,00%   |
| Nicht taxonomiekonform                               | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 11,15% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 23,47%                             | 7,78%          | 15,69%            |
| 29.12.2023      | 22,83%                             | 7,84%          | 14,99%            |
| 30.12.2022      | 23,34%                             | --             | --                |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 15,93% des Netto-

Teilfondsvermögens. In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 23,47%                             | 7,78%          | 15,69%            |
| 29.12.2023      | 22,83%                             | 7,84%          | 14,99%            |
| 30.12.2022      | 23,34%                             | --             | --                |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

90,14% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 9,86% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Fonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Dabei wurde das Nettovermögen mindestens zu 60% in Aktien angelegt. Bis zu 40% des Nettovermögens wurden in verzinslichen Wertpapieren angelegt; dies beinhaltete keine Wandelschuldverschreibungen und Optionsanleihen. Bis zu 40% des Fondsvermögens wurden in Geldmarktinstrumente investiert. Bis zu 25% des Fondsvermögens wurden in Bankguthaben angelegt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

90,14% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllen. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurden im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

#### **ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

#### **• PAB-Ausschlüsse**

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schließt die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);
- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub>e/kWh erzielten.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

#### • **Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • **ESG-Qualitätsbewertung**

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: 5% oder mehr
- b. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- e. Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- f. Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr
- g. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- h. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.



Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • **Beteiligung an umstrittenen Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit angereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse kam zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung**

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds) (wie zum Beispiel ICMA Prinzipien) oder des EU-Standards für grüne Anleihen geprüft oder, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden.

Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich der anwendbaren PAB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung basierend auf den folgenden Emittentenkriterien untersagt:

- a. Unternehmen, auf die unter a) bis c) der PAB-Ausschlüsse bezuggenommen wurde;
- b. Unternehmen mit identifizierten Expansionsplänen für Thermalkohle, wie oben erläutert;
- c. Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze aus der unkonventionellen Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis) erzielen;
- d. Unternehmen, die 5% oder mehr ihrer Umsätze aus der Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran erzielen;
- e. staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.

Wenn keine ausreichenden Daten für die Bewertung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihe mit Erlösverwendung verfügbar waren, wurde der Emittent zusätzlich auf der Grundlage von d) bis g) der oben beschriebenen PAB-Ausschlüsse bewertet, was zum Ausschluss der Anleihe mit Erlösverwendung führen konnte.

#### • **Zielfondsbewertung**

Eine Anlage in Zielfonds war zulässig, wenn sie mit den PAB-Ausschlüssen (beginnend mit dem 21. Mai 2025) und, soweit anwendbar, der Einstufung von Freedom House im Einklang standen. Die Zielfondsbewertung beruhte auf Informationen über die Zielfonds, die von externen Datenquellen bezogen wurden, oder erfolgte unter Berücksichtigung der Anlagen in den Zielfondsportfolios. Angesichts der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären.

## Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5493004IT6HNQG6YQG05

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>                              | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <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 16,73% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                    |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%              | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                      |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                          |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.  
Performanz: 0%

- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterlagen.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.  
Performanz: 16,73%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

### DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

| Indikatoren Performanz                       | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>            |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung                       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                     | -                                                   | -                                                   | 19,10      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                     | -                                                   | -                                                   | 29,22      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                     | -                                                   | -                                                   | 33,56      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                     | -                                                   | -                                                   | 13,75      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A     | -                                                   | -                                                   | 2,20       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B     | -                                                   | -                                                   | 2,94       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C     | -                                                   | -                                                   | 68,85      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D     | -                                                   | -                                                   | 21,63      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                    | 11,16                                               | 11,40                                               | 11,69      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                               | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                             | -                                                   | -                                                   | 33,86      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                             | -                                                   | -                                                   | 21,60      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                             | -                                                   | -                                                   | 28,94      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                             | -                                                   | -                                                   | 11,23      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                  | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| UN Global Compact                            | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>  |                                                     |                                                     |            |                          |
| Atomenergie C                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C                                | -                                                   | -                                                   | 5,22       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Pornografie C                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition C              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen C                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen C                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1)             | Kontroverse Waffen                | Norm- Bewertung *(6)                                     | ESG-Qualitäts-Bewertung                        | SDG- Bewertung                                   | Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung   |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <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 nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestufteten Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*





Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

## DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

| Indikatoren                                                                                         | Beschreibung                                                                                                                                                                                                                                                   | Performanz                              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                |                                         |
| PAII - 01. THG-Emissionen                                                                           | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.                                                         | 25793,66 tCO <sub>2</sub> e             |
| PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR                                                        | Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 193,36 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität                                                                    | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3                                                                                                                                                                                                 | 627,36 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                                                                                    | 1,64 % des Portfoliovermögens           |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                                                                                     | 0,00 % des Portfoliovermögens           |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                                   | 0,00 % des Portfoliovermögens           |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

| Größte Investitionen                   | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                              | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 6,3 %                                          | Taiwan                     |
| Tencent Holdings                       | J - Information und Kommunikation                                                       | 4,7 %                                          | China                      |
| Alibaba Group Holding                  | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 4,1 %                                          | China                      |
| Samsung Electronics Co. Pref.          | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 3,6 %                                          | Südkorea                   |
| DBS Group Holdings                     | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 3,2 %                                          | Singapur                   |
| SK Hynix                               | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 3,0 %                                          | Südkorea                   |
| Taiwan Semiconductor ADR               | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,9 %                                          | Taiwan                     |
| KB Financial Group                     | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,9 %                                          | Südkorea                   |
| MediaTek                               | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,8 %                                          | Taiwan                     |
| BYD Co. Cl.H                           | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,7 %                                          | China                      |
| ICICI Bank ADR                         | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,6 %                                          | Indien                     |
| Malayan Banking                        | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,4 %                                          | Malaysia                   |
| Infosys ADR                            | J - Information und Kommunikation                                                       | 2,2 %                                          | Indien                     |
| Advanced Info Service NVDR             | J - Information und Kommunikation                                                       | 2,1 %                                          | Thailand                   |
| China Merchants Bank Co. Cl.H          | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,0 %                                          | China                      |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,68% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 98,21%

29.12.2023: 97,65%

30.12.2022: 95,63%

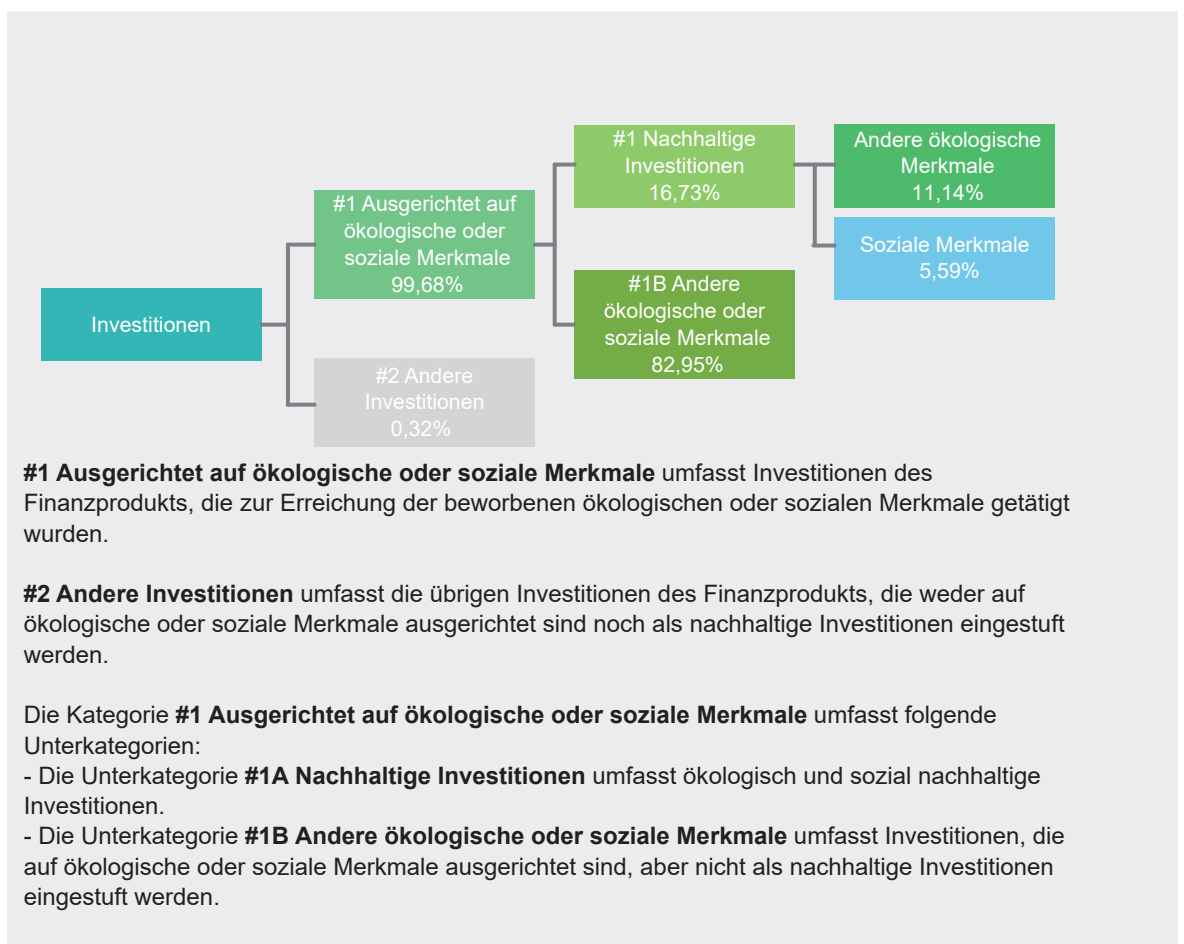
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,68% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 16,73% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 11,14% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 5,59% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

0,32% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

| NACE-Code                                                                             | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                                  | In % des Portfoliovermögens |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| B                                                                                     | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                                                 | 0,0 %                       |
| C                                                                                     | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                                | 32,4 %                      |
| D                                                                                     | Energieversorgung                                                                           | 0,9 %                       |
| E                                                                                     | Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen | 0,5 %                       |
| G                                                                                     | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                                    | 1,4 %                       |
| H                                                                                     | Verkehr und Lagerei                                                                         | 2,2 %                       |
| I                                                                                     | gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie                                                    | 0,7 %                       |
| J                                                                                     | Information und Kommunikation                                                               | 15,3 %                      |
| K                                                                                     | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                                    | 31,2 %                      |
| M                                                                                     | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen         | 8,1 %                       |
| S                                                                                     | Erbringung von sonstigen Dienstleistungen                                                   | 0,6 %                       |
| NA                                                                                    | Sonstige                                                                                    | 6,7 %                       |
| <b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b> |                                                                                             | <b>1,6 %</b>                |

Stand: 30. Dezember 2025



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder 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 Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

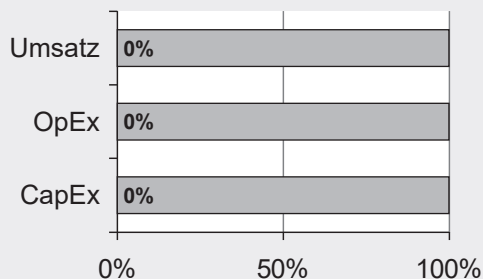
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

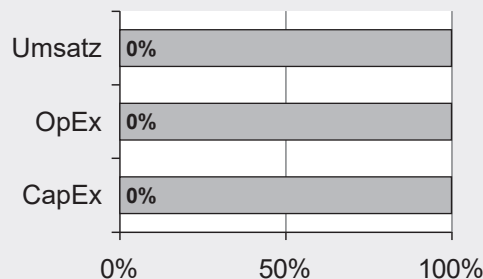
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 11,14% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 11,16%                             | 6,63%          | 4,53%             |
| 29.12.2023      | 11,40%                             | 6,83%          | 4,57%             |
| 30.12.2022      | 11,69%                             | --             | --                |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 5,59% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 11,16%                             | 6,63%          | 4,53%             |
| 29.12.2023      | 11,40%                             | 6,83%          | 4,57%             |
| 30.12.2022      | 11,69%                             | --             | --                |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

99,68% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0,32% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Für das Teilfondsvermögen wurden Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Wandelanleihen, Optionsanleihen, Optionsscheine, Genussscheine, Indexzertifikate sowie in Wertpapieren verbriefte Finanzinstrumente gut eingeführter Emittenten aus Schwellenländern (Emerging Markets) erworben. Der Teilfonds investierte mindestens 70% (nach Abzug der liquiden Mittel) in Aktien von Unternehmen, die ihren Sitz in einem Schwellenland haben oder die ihre Hauptgeschäftstätigkeit in Schwellenländern ausüben oder die als Holdinggesellschaft vorwiegend Beteiligungen von Unternehmen mit Sitz in Schwellenländern halten und die voraussichtlich eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erzielen können. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens wurden in Wertpapieren wie A-Shares, B-Shares, Anleihen und anderen Wertpapieren angelegt, die auf dem chinesischen Festland notiert und gehandelt wurden. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

99,68% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurden im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

### **ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

### **• PAB-Ausschlüsse**

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schließt die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);
- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb



oder der Veredelung von Erdöl erzielen;

f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielen;

g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub>e/kWh erzielen.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

#### • **Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • **ESG-Qualitätsbewertung**

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: 5% oder mehr
- b. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- e. Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- f. Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr
- g. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- h. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit abgereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds) (wie zum Beispiel ICMA Prinzipien) oder des EU-Standards für grüne Anleihen geprüft oder, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden.

Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich der anwendbaren PAB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

#### • Zielfondsbewertung

Eine Anlage in Zielfonds war zulässig, wenn sie mit den PAB-Ausschlüssen (beginnend mit dem 21. Mai 2025) und, soweit anwendbar, der Einstufung von Freedom House im Einklang standen. Die Zielfondsbewertung beruhte auf Informationen über die Zielfonds, die von externen Datenquellen bezogen wurden, oder erfolgte unter Berücksichtigung der Anlagen in den Zielfondsportfolios. Angesichts der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären.

## Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest ESG Equity Income

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 222100L1LYCTTK0DG453

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>                              | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <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 28,42% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                    |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%              | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                      |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                          |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.

Performanz: 0%

- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterlagen.

Performanz: 0%

- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.

Performanz: 28,42%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest ESG Equity Income

| Indikatoren Performanz                                | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <strong>Nachhaltigkeitsindikatoren</strong>           |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung                                | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                              | -                                                   | -                                                   | 57,73      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                              | -                                                   | -                                                   | 12,61      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                              | -                                                   | -                                                   | 17,02      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                              | -                                                   | -                                                   | 2,85       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                              | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                              | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung                | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A              | -                                                   | -                                                   | 2,03       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B              | -                                                   | -                                                   | 10,59      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C              | -                                                   | -                                                   | 50,08      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D              | -                                                   | -                                                   | 25,72      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E              | -                                                   | -                                                   | 1,78       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F              | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                             | 24,24                                               | 26,34                                               | 24,23      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                                        | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                                      | -                                                   | -                                                   | 15,42      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                                      | -                                                   | -                                                   | 14,22      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                                      | -                                                   | -                                                   | 36,24      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                                      | -                                                   | -                                                   | 24,33      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                           | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                         | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                         | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                         | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                         | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                         | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                         | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| UN Global Compact                                     | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| <strong>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</strong> |                                                     |                                                     |            |                          |
| Atomenergie C                                         | -                                                   | -                                                   | 3,05       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D                                         | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E                                         | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F                                         | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern          | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C                                         | -                                                   | -                                                   | 0,72       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D                                         | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E                                         | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F                                         | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                               | -                                                   | -                                                   | 4,19       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                               | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                               | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                               | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Pornografie C                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                       | -          | -          | 4,18       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren <sup>*(1)</sup>  | Kontroverse Waffen                              | Norm- Bewertung <sup>*(6)</sup>                                     | 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 <sup>*(2)</sup>                    | 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 <sup>*(3)</sup> / Mutter <sup>*(4)</sup> | 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 <sup>*(5)</sup>     | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung <sup>*(7)</sup> | 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 <sup>*(8)</sup>                     | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)      | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)        |

<sup>\*(1)</sup> Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

<sup>\*(2)</sup> Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

<sup>\*(3)</sup> Mehr als 20% Eigenkapital.

<sup>\*(4)</sup> Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

<sup>\*(5)</sup> Einzweck-Komponenten.

<sup>\*(6)</sup> Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

<sup>\*(7)</sup> 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.

<sup>\*(8)</sup> Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.



Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag (i) zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise keine Armut, kein Hunger, Gesundheit und Wohlergehen, hochwertige Bildung, Geschlechtergleichheit, sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, weniger Ungleichheiten, nachhaltige Städte und Gemeinden, nachhaltige/r Konsum und Produktion, Maßnahmen zum Klimaschutz, Leben unter Wasser und/oder Leben an Land, und/oder (ii) zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel, Klimaschutz, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und/oder Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und Ökosysteme (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

## DWS Invest ESG Equity Income

| Indikatoren                                                                                         | Beschreibung                                                                                                                                                                                                                                                   | Performanz                              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                |                                         |
| PAII - 01. THG-Emissionen                                                                           | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.                                                         | 577025,83 tCO <sub>2</sub> e            |
| PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR                                                        | Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 217,51 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität                                                                    | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3                                                                                                                                                                                                 | 589,53 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                                                                                    | 9,94 % des Portfoliovermögens           |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                                                                                     | 0 % des Portfoliovermögens              |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                                   | 0 % des Portfoliovermögens              |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest ESG Equity Income

| Größte Investitionen                   | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                              | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 3,8 %                                          | Taiwan                     |
| AXA                                    | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,8 %                                          | Frankreich                 |
| Wheaton Precious Metals                | B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                                         | 2,6 %                                          | Kanada                     |
| HSBC Holdings                          | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,4 %                                          | Vereinigtes Königreich     |
| National Grid                          | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,3 %                                          | Vereinigtes Königreich     |
| DNB Bank                               | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,2 %                                          | Norwegen                   |
| DBS Group Holdings                     | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,0 %                                          | Singapur                   |
| Novartis AG                            | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,0 %                                          | Schweiz                    |
| AbbVie                                 | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,0 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Medtronic                              | Q - Gesundheits- und Sozialwesen                                                        | 1,9 %                                          | Irland                     |
| Schneider Electric                     | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,7 %                                          | Frankreich                 |
| E.ON Reg.                              | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,6 %                                          | Deutschland                |
| Swedbank                               | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,5 %                                          | Schweden                   |
| CMS Energy Corp.                       | D - Energieversorgung                                                                   | 1,5 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Microsoft Corp.                        | J - Information und Kommunikation                                                       | 1,5 %                                          | Vereinigte Staaten         |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,98 des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 95,14 %

29.12.2023: 92,90 %

30.12.2022: 90,21 %

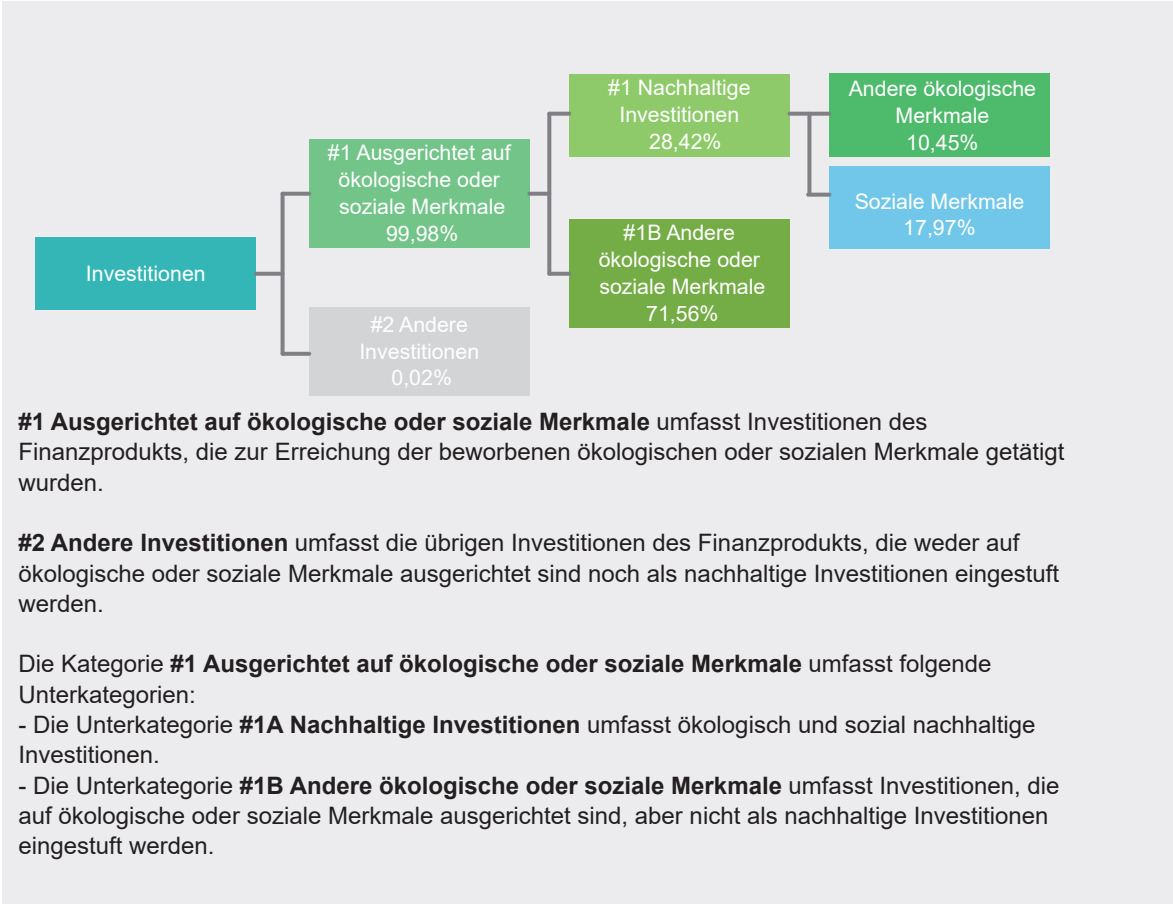
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,98% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 28,42% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 10,45% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 17,97% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

0,02% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „**#2 Andere Investitionen**“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

#### DWS Invest ESG Equity Income

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| B         | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                | 3,3 %                       |
| C         | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren               | 31,1 %                      |
| D         | Energieversorgung                                          | 5,2 %                       |
| G         | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen   | 1,6 %                       |
| H         | Verkehr und Lagerei                                        | 1,3 %                       |
| J         | Information und Kommunikation                              | 9,1 %                       |

| NACE-Code                                                                      | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| K                                                                              | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 22,1 %                      |
| M                                                                              | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 13,8 %                      |
| Q                                                                              | Gesundheits- und Sozialwesen                                                        | 2,0 %                       |
| NA                                                                             | Sonstige                                                                            | 10,5 %                      |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind |                                                                                     | 9,9 %                       |

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

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 Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ **X** Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

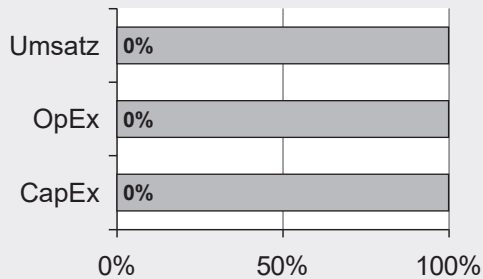
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

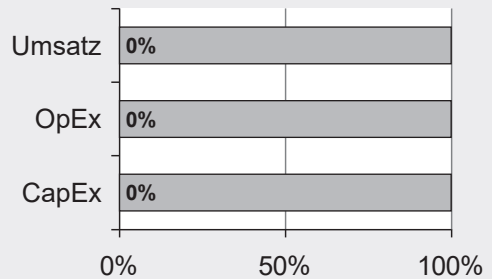
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 10,45% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 24,24%                             | 7,40%          | 16,84%            |
| 29.12.2023      | 26,34%                             | 6,98%          | 19,36%            |
| 30.12.2022      | 24,23%                             | --             | --                |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 17,97% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 24,24%                             | 7,40%          | 16,84%            |
| 29.12.2023      | 26,34%                             | 6,98%          | 19,36%            |
| 30.12.2022      | 24,23%                             | --             | --                |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

99,98% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0,02% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.





Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien internationaler Emittenten angelegt, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erwartet wurde. Bis zu 30% des Teilfondsvermögens wurden in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

99,98% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

### **ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

### **• PAB-Ausschlüsse**

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schließt die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);
- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub>e/kWh erzielten.



Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

#### • **Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • **ESG-Qualitätsbewertung**

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: 5% oder mehr
- b. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- e. Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- f. Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr
- g. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- h. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit angereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel ICMA Prinzipien, oder des EU-Standards für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich der anwendbaren PAB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

#### • Zielfondsbewertung

Eine Anlage in Zielfonds war zulässig, wenn sie mit den PAB-Ausschlüssen (beginnend mit dem 21. Mai 2025) und, soweit anwendbar, der Einstufung von Freedom House im Einklang standen. Die Zielfondsbewertung beruhte auf Informationen über die Zielfonds, die von externen Datenquellen bezogen wurden, oder erfolgte unter Berücksichtigung der Anlagen in den Zielfondsportfolios. Angesichts der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen gewesen wären.

#### Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den  
**Referenzwerten**  
handelt es sich um  
Indizes, mit denen  
gemessen wird, ob das  
Finanzprodukt die  
beworbenen  
ökologischen oder  
sozialen Merkmale  
erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 54930058ZGYNVVZRI740

## 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="radio"/> <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 22,89% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                    |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%</b>              | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                      |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>                                                                           |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf den unten aufgeführten Anlagegrenzverstoß

- **ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf den unten aufgeführten Anlagegrenzverstoß

- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf den unten aufgeführten Anlagegrenzverstoß

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf den unten aufgeführten Anlagegrenzverstoß

- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterlagen.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf den unten aufgeführten Anlagegrenzverstoß

- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.

Performanz: 22,89%

Hinweis: Die ESG-spezifischen Ausschlusskriterien wurden am 25. April 2025 durch Investitionen in Snam 24/Und.S. (XS2896350175) in Höhe von 0,28% des Nettoteilfondsvermögens nicht eingehalten. Grund war die Änderung der Anlagerichtlinien. Die Anlagegrenzverletzung wurde durch den Verkauf des Wertpapiers am 5. Mai 2025 zurückgeführt.

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

### DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

| Indikatoren Performanz                       | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>            |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung                       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                     | -                                                   | -                                                   | 34,14      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                     | -                                                   | -                                                   | 16,35      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                     | -                                                   | -                                                   | 38,03      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                     | -                                                   | -                                                   | 9,02       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A     | -                                                   | -                                                   | 4,92       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B     | -                                                   | -                                                   | 5,87       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C     | -                                                   | -                                                   | 55,69      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D     | -                                                   | -                                                   | 32,39      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E     | -                                                   | -                                                   | 0,64       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                    | 22,34                                               | 15,97                                               | 14,22      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                               | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                             | -                                                   | -                                                   | 20,27      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                             | -                                                   | -                                                   | 7,33       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                             | -                                                   | -                                                   | 17,16      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                             | -                                                   | -                                                   | 9,72       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                  | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                | -                                                   | -                                                   | 9,87       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                | -                                                   | -                                                   | 29,31      | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                | -                                                   | -                                                   | 1,77       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                | -                                                   | -                                                   | 1,54       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| UN Global Compact                            | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>  |                                                     |                                                     |            |                          |
| Atomenergie C                                | -                                                   | -                                                   | 0,41       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C                                | -                                                   | -                                                   | 0,94       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                      | -                                                   | -                                                   | 1,19       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Pornografie C                             | -          | -          | 0,36       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                       | -          | -          | 1,20       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".



## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1)             | Kontroverse Waffen                | Norm- Bewertung *(6)                                     | ESG-Qualitäts-Bewertung                        | SDG- Bewertung                                   | Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung   |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <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 nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestufteten Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

## DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

| Indikatoren                                                                                         | Beschreibung                                                                                                                                                                                                                                                   | Performanz                              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                |                                         |
| PAII - 01. THG-Emissionen                                                                           | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.                                                         | 175668,1 tCO <sub>2</sub> e             |
| PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR                                                        | Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 423,35 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität                                                                    | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3                                                                                                                                                                                                 | 692,09 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                                                                                    | 2,52 % des Portfoliovermögens           |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                                                                                     | 0 % des Portfoliovermögens              |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                                   | 0 % des Portfoliovermögens              |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

| Größte Investitionen                            | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik   | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| Germany 97/04.07.27                             | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 2,3 %                                          | Deutschland                |
| France O.A.T. 16/25.05.27                       | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 2,0 %                                          | Frankreich                 |
| Deutschland, Bundesrepubli 20/15.11.27          | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,9 %                                          | Deutschland                |
| Buoni Poliennali Del Tes 24/15.10.2027 S.3Y     | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,9 %                                          | Italien                    |
| Italien 22/26                                   | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,8 %                                          | Deutschland                |
| Italy, Republic of 22/01.04.2028 5Y             | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,7 %                                          | Italien                    |
| DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,7 %                                          | Luxemburg                  |
| Italy 21/01.04.26                               | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,5 %                                          | Italien                    |
| Bonos Y Oblig Del Estado 24/31.05.2027          | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,4 %                                          | Spanien                    |
| France (Govt Of) 24/24.09.2027                  | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,4 %                                          | Frankreich                 |
| France (Govt Of) 23/24.09.2026                  | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,4 %                                          | Frankreich                 |
| Republic of Italy 19/15.07.26                   | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,4 %                                          | Italien                    |
| France O.A.T. 15/25.11.26                       | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,3 %                                          | Frankreich                 |
| Germany 17/15.02.27                             | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,3 %                                          | Deutschland                |
| Bonos Y Oblig Del Estado 21/31.01.27            | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,3 %                                          | Spanien                    |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 98,34% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 97,37%

29.12.2023: 91,91%

30.12.2022: 99,50%

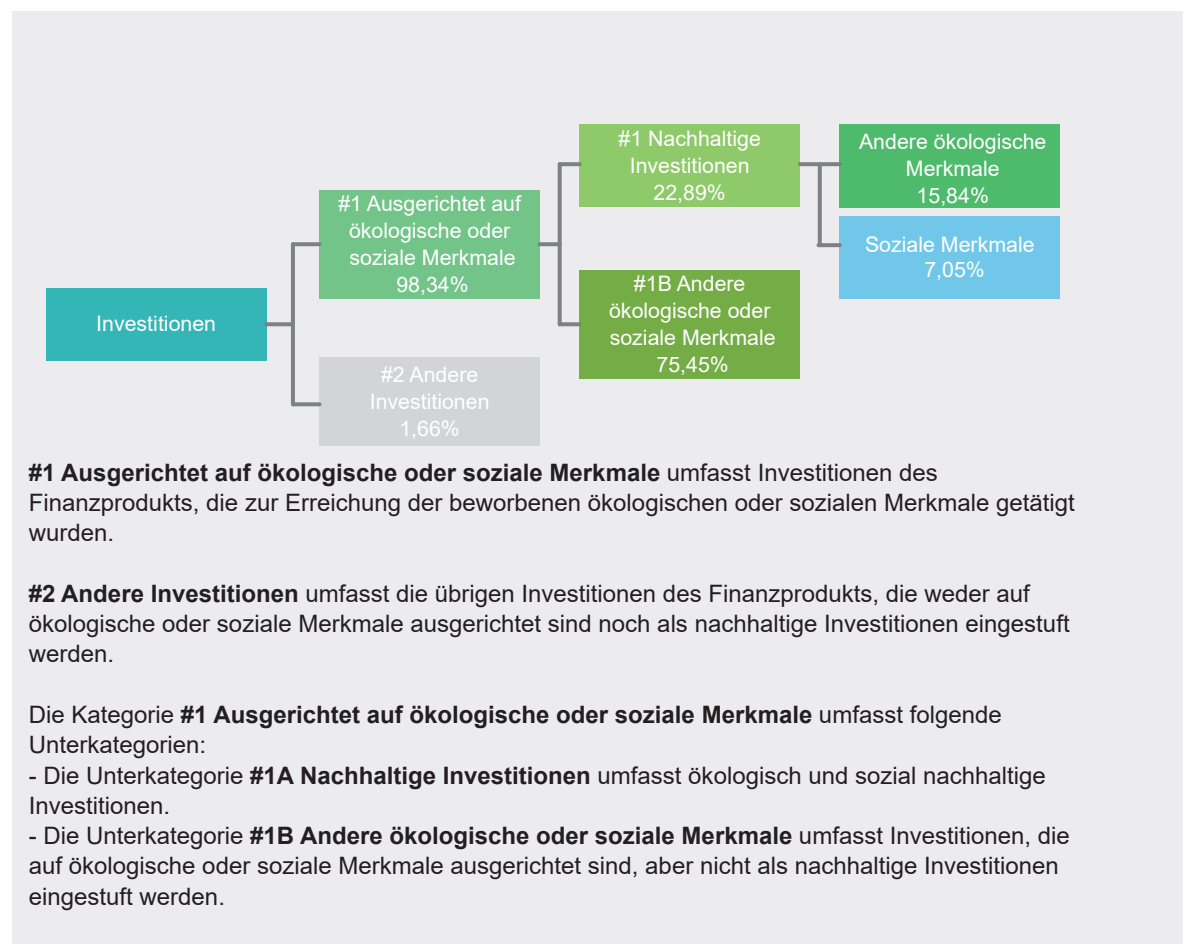
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,34% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 22,89% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 15,84% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 7,05% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

1,66% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

| NACE-Code                                                                             | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| C                                                                                     | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,1 %                       |
| D                                                                                     | Energieversorgung                                                                   | 2,1 %                       |
| F                                                                                     | Baugewerbe/Bau                                                                      | 0,8 %                       |
| G                                                                                     | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                            | 0,7 %                       |
| H                                                                                     | Verkehr und Lagerei                                                                 | 0,4 %                       |
| J                                                                                     | Information und Kommunikation                                                       | 0,8 %                       |
| K                                                                                     | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 39,1 %                      |
| M                                                                                     | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,2 %                       |
| O                                                                                     | Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung                            | 39,6 %                      |
| NA                                                                                    | Sonstige                                                                            | 12,2 %                      |
| <b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b> |                                                                                     | 2,5 %                       |

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder 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

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

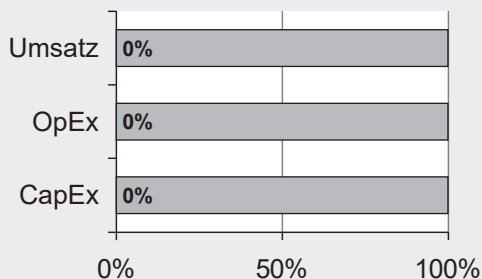
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

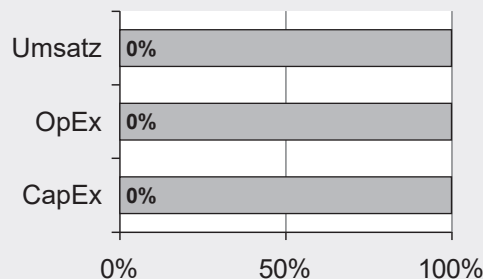
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.





sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 15,84% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 22,34%                             | 16,55%         | 5,79%             |
| 29.12.2023      | 15,97%                             | 12,59%         | 3,38%             |
| 30.12.2022      | 14,22%                             | --             | --                |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 7,05% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 22,34%                             | 16,55%         | 5,79%             |
| 29.12.2023      | 15,97%                             | 12,59%         | 3,38%             |
| 30.12.2022      | 14,22%                             | --             | --                |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

98,34% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 1,66% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Für das Teilfondsvermögen konnten verzinsliche Wertpapiere, Options- und Wandelanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Aktien und Optionsscheine auf Aktien erworben werden. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in auf Euro lautenden verzinslichen Wertpapieren angelegt. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden an Börsen oder anderen geregelten Märkten in einem Mitgliedstaat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) gehandelt, die anerkannt und für das Publikum offen waren und deren Funktionsweise ordnungsgemäß war. Außerdem wurden mindestens 70% des Teilfondsvermögens in Wertpapieren mit einer Laufzeit von null bis drei Jahren angelegt. Höchstens 25% des Teilfondsvermögens durften in Wandel- und Optionsanleihen und höchstens 10% in Partizipations- und Genussscheinen, Aktien sowie Optionsscheinen auf Aktien angelegt werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

98,34% des Netto-Teilfondsvermögens wurden zum Stichtag in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurden im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

### **ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

### **• PAB-Ausschlüsse**

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schließt die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);
- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;

- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub>e/kWh erzielten.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

#### • **Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • **ESG-Qualitätsbewertung**

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: 5% oder mehr
- b. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- e. Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- f. Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr
- g. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- h. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit abgereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse kam zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds) wie zum Beispiel ICMA Prinzipien oder des EU-Standards für grüne Anleihen geprüft oder, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden.

Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich der anwendbaren PAB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung basierend auf den folgenden Emittentenkriterien untersagt:

- a. Unternehmen, auf die unter a) bis c) der PAB-Ausschlüsse bezuggenommen wurde;
- b. Unternehmen mit identifizierten Expansionsplänen für Thermalkohle, wie oben erläutert;
- c. Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze aus der unkonventionellen Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis) erzielten;
- d. Unternehmen, die 5% oder mehr ihrer Umsätze aus der Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran erzielten;
- e. staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.

Wenn keine ausreichenden Daten für die Bewertung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihe mit Erlösverwendung verfügbar waren, wurde der Emittent zusätzlich auf der Grundlage von d) bis g) der oben beschriebenen PAB-Ausschlüsse bewertet, was zum Ausschluss der Anleihe mit Erlösverwendung führen konnte.

## • Zielfondsbewertung

Eine Anlage in Zielfonds war zulässig, wenn sie mit den PAB-Ausschlüssen (beginnend mit dem 21. Mai 2025) und, soweit anwendbar, der Einstufung von Freedom House im Einklang standen. Die Zielfondsbewertung beruhte auf Informationen über die Zielfonds, die von externen Datenquellen bezogen wurden, oder erfolgte unter Berücksichtigung der Anlagen in den Zielfondsportfolios. Angesichts der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären.

### Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser ATTENTION ERROR IN TAG!!! FundType hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den  
**Referenzwerten**  
handelt es sich um  
Indizes, mit denen  
gemessen wird, ob das  
Finanzprodukt die  
beworbenen  
ökologischen oder  
sozialen Merkmale  
erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300N28JWBUL3R7124

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>                              | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <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 31,10% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                    |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%              | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                      |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                          |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf den unten aufgeführten Anlagegrenzverstoß

- **ESG-Qualitätsbewertung** diente als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf den unten aufgeführten Anlagegrenzverstoß

- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf den unten aufgeführten Anlagegrenzverstoß

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf den unten aufgeführten Anlagegrenzverstoß

- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterlagen.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf den unten aufgeführten Anlagegrenzverstoß

- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diente als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.

Performanz: 31,10%



Hinweis: Die ESG-spezifischen Ausschlusskriterien wurden am 25. April 2025 durch Investitionen in VATTENFALL AB RegS (XS2619829869), ELECTRICITE DE FRANCE SA (FR001400QR88) und ELECTRICITE DE FRANCE SA (FR001400SMT6) in Höhe von 0,9% des Nettoteilfondsvermögens nicht eingehalten. Grund war die Änderung der Anlagerichtlinien. Die Anlagegrenzverletzung wurde durch die Verkäufe der Wertpapiere am 12 Juni 2025 zurückgeführt.

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

| Indikatoren Performanz                       | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>            |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung                       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                     | -                                                   | -                                                   | 47,34      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                     | -                                                   | -                                                   | 23,21      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                     | -                                                   | -                                                   | 18,93      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                     | -                                                   | -                                                   | 7,97       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A     | -                                                   | -                                                   | 9,84       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B     | -                                                   | -                                                   | 8,91       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C     | -                                                   | -                                                   | 66,09      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D     | -                                                   | -                                                   | 10,65      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E     | -                                                   | -                                                   | 3,06       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                    | 29,07                                               | 23,53                                               | 26,29      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                               | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                             | -                                                   | -                                                   | 25,14      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                             | -                                                   | -                                                   | 17,11      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                             | -                                                   | -                                                   | 23,36      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                             | -                                                   | -                                                   | 29,09      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                             | -                                                   | -                                                   | 3,48       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                  | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| UN Global Compact                            | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>  |                                                     |                                                     |            |                          |
| Atomenergie C                                | -                                                   | -                                                   | 0,29       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C                                | -                                                   | -                                                   | 1,12       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                      | -                                                   | -                                                   | 1,61       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Pornografie C                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                       | -          | -          | 4,40       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                  | -          | -          | 0,25       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                  | -          | -          | 0,34       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren <sup>*(1)</sup>  | Kontroverse Waffen                              | Norm- Bewertung <sup>*(6)</sup>                                     | 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 <sup>*(2)</sup>                    | 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 <sup>*(3)</sup> / Mutter <sup>*(4)</sup> | 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 <sup>*(5)</sup>     | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung <sup>*(7)</sup> | 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 <sup>*(8)</sup>                     | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)      | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)        |

<sup>\*(1)</sup> Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

<sup>\*(2)</sup> Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

<sup>\*(3)</sup> Mehr als 20% Eigenkapital.

<sup>\*(4)</sup> Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

<sup>\*(5)</sup> Einzweck-Komponenten.

<sup>\*(6)</sup> Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

<sup>\*(7)</sup> 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.

<sup>\*(8)</sup> Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag (i) zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise keine Armut, kein Hunger, Gesundheit und Wohlergehen, hochwertige Bildung, Geschlechtergleichheit, sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, weniger Ungleichheiten, nachhaltige Städte und Gemeinden, nachhaltige/r Konsum und Produktion, Maßnahmen zum Klimaschutz, Leben unter Wasser und/oder Leben an Land, und/oder (ii) zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel, Klimaschutz, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und/oder Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und Ökosysteme (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

### DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

| Indikatoren                                                                                        | Beschreibung                                                                                                                                                                                                                                                   | Performanz                              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                |                                         |
| PAI - 01. THG-Emissionen                                                                           | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.                                                         | 80582,30 tCO <sub>2</sub> e             |
| PAI - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR                                                        | Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 327,49 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAI - 03. Kohlenstoffintensität                                                                    | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3                                                                                                                                                                                                 | 583,29 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAI - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                                                                                    | 6,32 % des Portfoliovermögens           |
| PAI - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                                                                                     | 0 % des Portfoliovermögens              |
| PAI - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                                   | 0 % des Portfoliovermögens              |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAI) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAI gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAI auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAI einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

| Größte Investitionen                            | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik   | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| DWS Invest ESG Euro High Yield XC               | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,4 %                                          | Luxemburg                  |
| DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,8 %                                          | Luxemburg                  |
| Avinor 24/29.05.2034 MTN                        | H - Verkehr und Lagerei                                      | 0,7 %                                          | Norwegen                   |
| Bank of America 25/28.01.2031 MTN               | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,7 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Australia Pacific Airports 24/07.06.2034 MTN    | H - Verkehr und Lagerei                                      | 0,6 %                                          | Australien                 |
| Credit Agricole London 24/23.03.2199 CoCo       | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,6 %                                          | Frankreich                 |
| ISS Global 24/05.06.2029 MTN                    | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,6 %                                          | Dänemark                   |
| Molson Coors Brewing 24/15.06.2032              | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren             | 0,6 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Commerzbank AG 21/Und.                          | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,6 %                                          | Deutschland                |
| Optus Finance 19/20.06.29 MTN                   | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,5 %                                          | Australien                 |
| Orix 24/22.10.2031 MTN                          | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,5 %                                          | Japan                      |
| Ascendas Real Estate Inv.Trust 21/23.06.28 MTN  | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,5 %                                          | Singapur                   |
| Johnson & Johnson 24/01.06.2036                 | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren             | 0,5 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| EnBW International Finance 24/22.07.2031        | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,5 %                                          | Deutschland                |
| Aeroporti di Roma 25/15.06.2032 MTN             | H - Verkehr und Lagerei                                      | 0,5 %                                          | Italien                    |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 93,77% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 89,23%

29.12.2023: 90,21%

30.12.2022: 99,35%



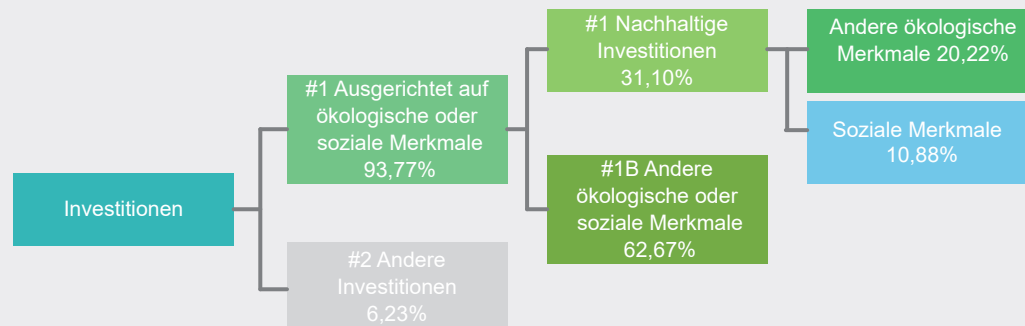
Die  
**Vermögensallokation**  
gibt den jeweiligen  
Anteil der Investitionen  
in bestimmte  
Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 93,77% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 31,10% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 20,22% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 10,88% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

6,23% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

| NACE-Code                                                                             | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| C                                                                                     | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 5,3 %                       |
| D                                                                                     | Energieversorgung                                                                   | 2,9 %                       |
| F                                                                                     | Baugewerbe/Bau                                                                      | 0,5 %                       |
| G                                                                                     | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                            | 0,4 %                       |
| H                                                                                     | Verkehr und Lagerei                                                                 | 3,8 %                       |
| J                                                                                     | Information und Kommunikation                                                       | 8,3 %                       |
| K                                                                                     | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 53,9 %                      |
| L                                                                                     | Grundstücks- und Wohnungswesen                                                      | 0,7 %                       |
| M                                                                                     | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 11,4 %                      |
| N                                                                                     | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen                          | 0,6 %                       |
| NA                                                                                    | Sonstige                                                                            | 12,2 %                      |
| <b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b> |                                                                                     | 6,3 %                       |

Stand: 30. Dezember 2025



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder 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 Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

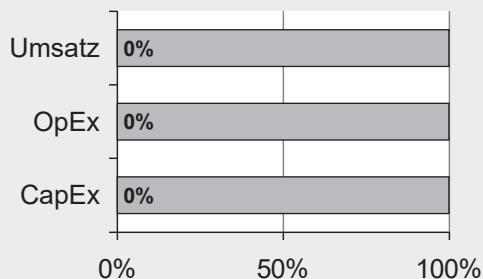
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

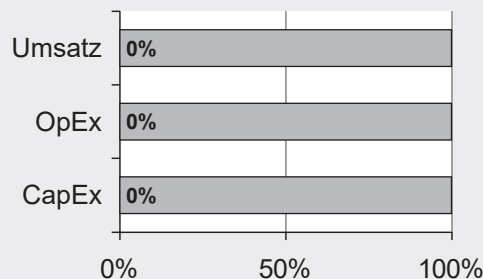
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 20,22% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 29,07%                             | 19,66%         | 9,41%             |
| 29.12.2023      | 23,53%                             | 16,48%         | 7,05%             |
| 30.12.2022      | 26,29%                             | --             | --                |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 10,88% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 29,07%                             | 19,66%         | 9,41%             |
| 29.12.2023      | 23,53%                             | 16,48%         | 7,05%             |
| 30.12.2022      | 26,29%                             | --             | --                |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

93,77% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 6,23% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Für das Teilfondsvermögen wurden auf Euro lautende fest und/oder variabel verzinsliche Wertpapiere, Options- und Wandelanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Aktien und Optionsscheine auf Aktien erworben. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Unternehmensanleihen in Euro angelegt, die höhere Renditen als die vergleichbarer Staatsanleihen boten; die Anlagen konzentrierten sich bewusst fast ausschließlich auf Emittenten, deren Bonität vom Markt als relativ gut, aber nicht als erstklassig eingestuft wurde (sog. Investment Grade Bonds). Höchstens 25% des Teilfondsvermögens wurden in Wandel- und Optionsanleihen und höchstens 10% in Partizipations- und Genussscheinen, Aktien sowie Optionsscheinen auf Aktien angelegt. Die Anlagen des Teilfonds in durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Backed Securities) und durch Hypotheken unterlegten Wertpapieren (Mortgage Backed Securities) waren auf 20% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

93,77% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurden im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

### **ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

#### **• PAB-Ausschlüsse**

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schließt die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);
- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;

- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub>e/kWh erzielten.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

#### • Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • ESG-Qualitätsbewertung

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: 5% oder mehr
- b. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- e. Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- f. Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr
- g. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- h. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit abgereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds) (wie zum Beispiel ICMA Prinzipien) oder des EU-Standards für grüne Anleihen geprüft oder, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden.

Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich der anwendbaren PAB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung basierend auf den folgenden Emittentenkriterien untersagt:

- a. Unternehmen, auf die unter a) bis c) der PAB-Ausschlüsse bezuggenommen wurde;
- b. Unternehmen mit identifizierten Expansionsplänen für Thermalkohle, wie oben erläutert;
- c. Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze aus der unkonventionellen Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis) erzielten;
- d. Unternehmen, die 5% oder mehr ihrer Umsätze aus der Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran erzielten;
- e. staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.



Wenn keine ausreichenden Daten für die Bewertung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihe mit Erlösverwendung verfügbar waren, wurde der Emittent zusätzlich auf der Grundlage von d) bis g) der oben beschriebenen PAB-Ausschlüsse bewertet, was zum Ausschluss der Anleihe mit Erlösverwendung führen konnte.

#### • Zielfondsbewertung

Eine Anlage in Zielfonds war zulässig, wenn sie mit den PAB-Ausschlüssen (beginnend mit dem 21. Mai 2025) und, soweit anwendbar, der Einstufung von Freedom House im Einklang standen. Die Zielfondsbewertung beruhte auf Informationen über die Zielfonds, die von externen Datenquellen bezogen wurden, oder erfolgte unter Berücksichtigung der Anlagen in den Zielfondsportfolios. Angesichts der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären.

#### Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 254900V3OKGYH585GX07

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_\_%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_\_%

☒ ☐ ☒ Nein

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 39,97% an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf den unten aufgeführten Anlagegrenzverstoß

- **ESG-Qualitätsbewertung** diente als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf den unten aufgeführten Anlagegrenzverstoß

- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf den unten aufgeführten Anlagegrenzverstoß

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf den unten aufgeführten Anlagegrenzverstoß

- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterlagen.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf den unten aufgeführten Anlagegrenzverstoß

- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diente als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.

Performanz: 39,97%

Hinweis: Die ESG-spezifischen Ausschlusskriterien wurden am 25. April 2025 durch Investitionen in ELECTRICITE DE FRANCE SA (FR001400QR88) und ELECTRICITE DE FRANCE SA (FR001400QR70) in Höhe von 1,86% des Nettoteilfondsvermögens nicht eingehalten. Grund war die Änderung der Anlagerichtlinien. Die Anlagegrenzverletzung wurde durch die Verkäufe der Wertpapiere am 12. Juni 2025 zurückgeführt.

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

#### DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long

Indikatoren Performanz 30.12.2024

#### Nachhaltigkeitsindikatoren

|                                        |                                                     |                          |
|----------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------|
| ESG-Qualitätsbewertung                 | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte |                          |
| Freedom House Status: Nicht frei       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte |                          |
| Nachhaltige Investitionen              | 38,46                                               | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                         | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte |                          |
| UN Global Compact                      | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte |                          |

#### Beteiligung an umstrittenen Sektoren

|                                              |      |                          |
|----------------------------------------------|------|--------------------------|
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00 | % des Portfoliovermögens |
|----------------------------------------------|------|--------------------------|

#### Beteiligung an kontroversen Waffen

|                                    |      |                          |
|------------------------------------|------|--------------------------|
| Beteiligung an kontroversen Waffen | 0,00 | % des Portfoliovermögens |
|------------------------------------|------|--------------------------|

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag (i) zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise keine Armut, kein Hunger, Gesundheit und Wohlergehen, hochwertige Bildung, Geschlechtergleichheit, sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, weniger Ungleichheiten, nachhaltige Städte und Gemeinden, nachhaltige/r Konsum und Produktion, Maßnahmen zum Klimaschutz, Leben unter Wasser und/oder Leben an Land, und/oder (ii) zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel, Klimaschutz, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und/oder Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und Ökosysteme (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

## DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long

| Indikatoren                                                                                         | Beschreibung                                                                                                                                                                                                                                                   | Performanz                              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                |                                         |
| PAII - 01. THG-Emissionen                                                                           | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.                                                         | 4814,56 tCO <sub>2</sub> e              |
| PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR                                                        | Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 269,90 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität                                                                    | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3                                                                                                                                                                                                 | 616,18 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                                                                                    | 8,30 % des Portfoliovermögens           |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                                                                                     | 0 % des Portfoliovermögens              |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                                   | 0 % des Portfoliovermögens              |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.





## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long

| Größte Investitionen                         | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                              | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| Bouygues 22/30.06.2042                       | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,3 %                                          | Frankreich                 |
| ENEL Finance International 23/20.02.2043 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,2 %                                          | Italien                    |
| Anheuser-Busch InBev 24/22.03.2037 MTN       | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 1,2 %                                          | Belgien                    |
| Anheuser-Busch InBev 24/22.03.2044 MTN       | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 1,1 %                                          | Belgien                    |
| Booking Holdings 24/01.03.2044               | J - Information und Kommunikation                                                       | 1,1 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Siemens Financieringsmaat 24/22.02.2044      | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,1 %                                          | Deutschland                |
| Vodafone Group 17/20.11.37 MTN               | J - Information und Kommunikation                                                       | 1,0 %                                          | Vereinigtes Königreich     |
| Credit Agricole London 24/26.02.2036 MTN     | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,9 %                                          | Frankreich                 |
| IBM Corp 23/06.02.2043                       | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 0,9 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| E.ON 24/25.03.2044 MTN                       | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,9 %                                          | Deutschland                |
| Iberdrola Finanzas 24/30.09.2035 MTN         | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,9 %                                          | Spanien                    |
| Amprion GmbH 24/27.08.2039 MTN               | NA - Sonstige                                                                           | 0,9 %                                          | Deutschland                |
| JAB Holdings 19/19.12.39                     | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,9 %                                          | Luxemburg                  |
| AT & T 19/14.09.39                           | J - Information und Kommunikation                                                       | 0,9 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| ENGIE 21/26.10.36 MTN                        | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,8 %                                          | Frankreich                 |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 97,52% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr:  
30.12.2024: 91,06%

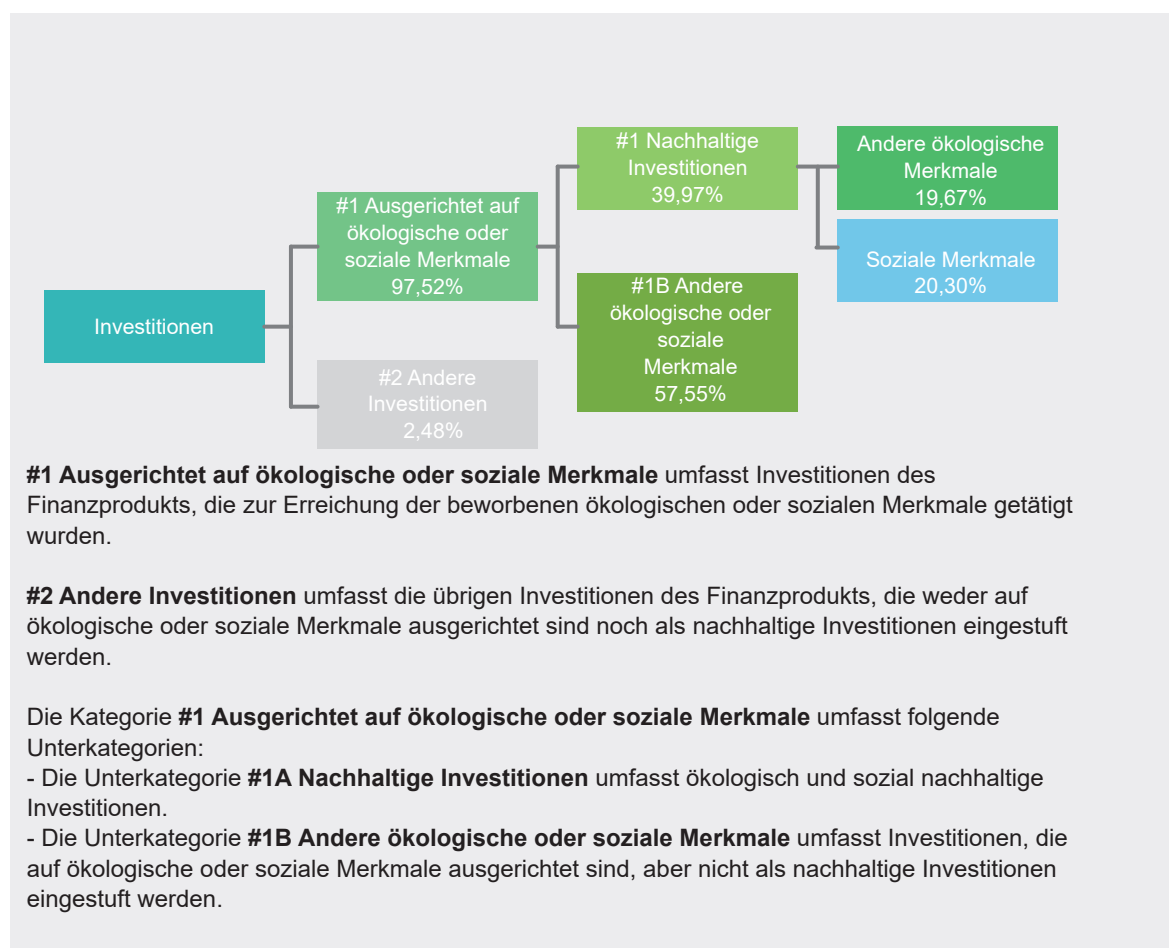
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 97,52% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 39,97% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 19,67% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 20,30% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

2,48% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long

| NACE-Code                                                                             | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| C                                                                                     | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 16,5 %                      |
| D                                                                                     | Energieversorgung                                                                   | 2,3 %                       |
| F                                                                                     | Baugewerbe/Bau                                                                      | 0,6 %                       |
| H                                                                                     | Verkehr und Lagerei                                                                 | 3,1 %                       |
| J                                                                                     | Information und Kommunikation                                                       | 16,3 %                      |
| K                                                                                     | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 29,4 %                      |
| M                                                                                     | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 16,7 %                      |
| N                                                                                     | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen                          | 1,9 %                       |
| NA                                                                                    | Sonstige                                                                            | 13,2 %                      |
| <b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b> |                                                                                     | 8,3 %                       |

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder 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

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

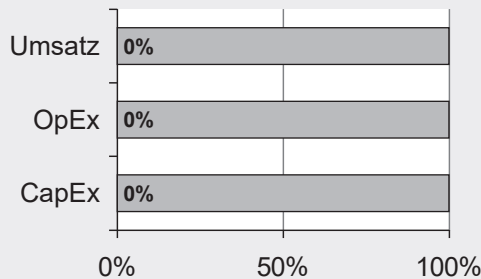
<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

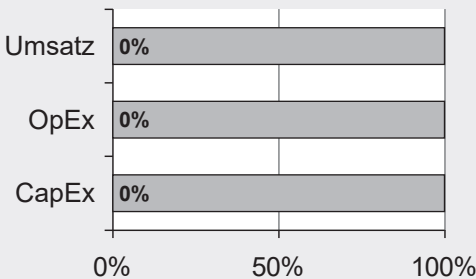
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



|                                                                  |         |
|------------------------------------------------------------------|---------|
| <div></div> Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%   |
| <div></div> Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%   |
| <div></div> Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%   |
| <div></div> Taxonomiekonform                                     | 0,00%   |
| <div></div> Nicht taxonomiekonform                               | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



|                                                                  |         |
|------------------------------------------------------------------|---------|
| <div></div> Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%   |
| <div></div> Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%   |
| <div></div> Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%   |
| <div></div> Taxonomiekonform                                     | 0,00%   |
| <div></div> Nicht taxonomiekonform                               | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 19,67% des Netto-Teilfondsvermögens.

Im Vorjahr

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 38,46%                             | 21,74%         | 16,72%            |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 20,30% des Netto-

Teilfondsvermögens. Im Vorjahr

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 38,46%                             | 21,74%         | 16,72%            |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

97,52% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 2,48% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Für das Teilfondsvermögen wurden auf Euro lautende fest und/oder variabel verzinsliche Wertpapiere, Options- und Wandelanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Aktien und Optionsscheine auf Aktien erworben. Mindestens 80% des Teilfondsvermögens wurden in Unternehmensanleihen in Euro angelegt, die höhere Renditen als die vergleichbarer Staatsanleihen boten; die Anlagen konzentrierten sich bewusst fast ausschließlich auf Emittenten, deren Bonität vom Markt als relativ gut, aber nicht als erstklassig eingestuft wurde (sog. Investment Grade Bonds). Dabei wurde das Teilfondsvermögen maximal zu 10% in hochverzinsliche Anlagen investiert. Anlagen in Pflichtwandelanleihen (CoCos) waren auf 10% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Der Teilfonds investierte nicht in durch Forderungen unterlegte Wertpapiere (Asset Backed Securities) und durch Hypotheken unterlegte Wertpapiere (Mortgage Backed Securities).

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

97,52% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurden im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

### **ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

### **• PAB-Ausschlüsse**

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schließt die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);
- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;

- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub>e/kWh erzielten.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

#### • Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • ESG-Qualitätsbewertung

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.



#### • Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: 5% oder mehr
- b. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- e. Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- f. Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr
- g. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- h. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit abgereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds) (wie zum Beispiel ICMA Prinzipien) oder des EU-Standards für grüne Anleihen geprüft oder, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden.

Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich der anwendbaren PAB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung basierend auf den folgenden Emittentenkriterien untersagt:

- a. Unternehmen, auf die unter a) bis c) der PAB-Ausschlüsse bezuggenommen wurde;
- b. Unternehmen mit identifizierten Expansionsplänen für Thermalkohle, wie oben erläutert;
- c. Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze aus der unkonventionellen Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis) erzielten;
- d. Unternehmen, die 5% oder mehr ihrer Umsätze aus der Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran erzielten;
- e. staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.

Wenn keine ausreichenden Daten für die Bewertung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihe mit Erlösverwendung verfügbar waren, wurde der Emittent zusätzlich auf der Grundlage von d) bis g) der oben beschriebenen PAB-Ausschlüsse bewertet, was zum Ausschluss der Anleihe mit Erlösverwendung führen konnte.

#### • Zielfondsbewertung

Eine Anlage in Zielfonds war zulässig, wenn sie mit den PAB-Ausschlüssen (beginnend mit dem 21. Mai 2025) und, soweit anwendbar, der Einstufung von Freedom House im Einklang standen. Die Zielfondsbewertung beruhte auf Informationen über die Zielfonds, die von externen Datenquellen bezogen wurden, oder erfolgte unter Berücksichtigung der Anlagen in den Zielfondsportfolios. Angesichts der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären.

#### Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest ESG Euro High Yield

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 2549003PZE015L3POO62

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_\_%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_\_%

☒ ☐ ☒ Nein

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 27,96% an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf die unten aufgeführten Anlagegrenzverstöße

- **ESG-Qualitätsbewertung** diente als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf die unten aufgeführten Anlagegrenzverstöße

- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf die unten aufgeführten Anlagegrenzverstöße

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf die unten aufgeführten Anlagegrenzverstöße

- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterlagen.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf die unten aufgeführten Anlagegrenzverstöße

- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diente als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.

Performanz: 27,96%

Hinweis:

Die ESG-spezifischen Ausschlusskriterien wurden am 25. April 2025 durch Investitionen in ELECTRICITE DE FRANCE SA (FR001400SMT6) in Höhe von 0,99% des Nettoteilfondsvermögens nicht eingehalten. Grund war die Änderung der Anlagerichtlinien. Die Anlagegrenzverletzung wurde durch den Verkauf des Wertpapiers am 12. Juni zurückgeführt.

Die ESG-spezifischen Ausschlusskriterien wurden am 30. April 2025 durch Investitionen in ELECTRICITE DE FRANCE SA (FR001400SMS8) in Höhe von 0,30% des Nettoteilfondsvermögens nicht eingehalten. Grund war der Erwerb der Position. Die Anlagegrenzverletzung wurde durch den Verkauf des Wertpapiers am 12. Juni zurückgeführt.

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest ESG Euro High Yield

| Indikatoren Performanz                       | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>            |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung                       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                     | -                                                   | -                                                   | 32,70      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                     | -                                                   | -                                                   | 24,29      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                     | -                                                   | -                                                   | 16,89      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                     | -                                                   | -                                                   | 11,58      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A     | -                                                   | -                                                   | 4,63       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B     | -                                                   | -                                                   | 3,35       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C     | -                                                   | -                                                   | 52,79      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D     | -                                                   | -                                                   | 32,02      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E     | -                                                   | -                                                   | 1,72       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                    | 23,40                                               | 19,71                                               | 18,32      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                               | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                             | -                                                   | -                                                   | 41,05      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                             | -                                                   | -                                                   | 20,52      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                             | -                                                   | -                                                   | 20,99      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                             | -                                                   | -                                                   | 6,53       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                             | -                                                   | -                                                   | 1,09       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                  | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| UN Global Compact                            | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>  |                                                     |                                                     |            |                          |
| Atomenergie C                                | -                                                   | -                                                   | 1,51       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C                                | -                                                   | -                                                   | 4,87       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                      | -                                                   | -                                                   | 2,44       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,29       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Pornografie C                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                       | -          | -          | 4,40       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren <sup>*(1)</sup>  | Kontroverse Waffen                              | Norm- Bewertung <sup>*(6)</sup>                                     | 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 <sup>*(2)</sup>                    | 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 <sup>*(3)</sup> / Mutter <sup>*(4)</sup> | 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 <sup>*(5)</sup>     | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung <sup>*(7)</sup> | 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 <sup>*(8)</sup>                     | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)      | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)        |

<sup>\*(1)</sup> Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

<sup>\*(2)</sup> Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

<sup>\*(3)</sup> Mehr als 20% Eigenkapital.

<sup>\*(4)</sup> Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

<sup>\*(5)</sup> Einzweck-Komponenten.

<sup>\*(6)</sup> Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

<sup>\*(7)</sup> 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.

<sup>\*(8)</sup> Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.



Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag (i) zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise keine Armut, kein Hunger, Gesundheit und Wohlergehen, hochwertige Bildung, Geschlechtergleichheit, sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, weniger Ungleichheiten, nachhaltige Städte und Gemeinden, nachhaltige/r Konsum und Produktion, Maßnahmen zum Klimaschutz, Leben unter Wasser und/oder Leben an Land, und/oder (ii) zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel, Klimaschutz, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und/oder Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und Ökosysteme (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

## DWS Invest ESG Euro High Yield

| Indikatoren                                                                                         | Beschreibung                                                                                                                                                                                                                                                   | Performanz                              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| PAII - 01. THG-Emissionen                                                                           | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.                                                         | 230716,78 tCO <sub>2</sub> e            |
| PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR                                                        | Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 694,01 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität                                                                    | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3                                                                                                                                                                                                 | 657,04 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                                                                                    | 10,65 % des Portfoliovermögens          |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                                                                                     | 0 % des Portfoliovermögens              |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                                   | 0 % des Portfoliovermögens              |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest ESG Euro High Yield

| Größte Investitionen                            | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                              | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 4,0 %                                          | Luxemburg                  |
| Teva Pharmaceutical 21/09.05.30                 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,8 %                                          | Israel                     |
| Electricité de France 21/Und. MTN               | D - Energieversorgung                                                                   | 0,7 %                                          | Frankreich                 |
| AA Bond 21/31.01.26 Reg S                       | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,7 %                                          | Vereinigtes Königreich     |
| AMS-OSRAM 23/30.03.2029 Reg S                   | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 0,7 %                                          | Österreich                 |
| Takko Fashion GMBH 24/15.04.2030 Reg S          | NA - Sonstige                                                                           | 0,7 %                                          | Luxemburg                  |
| Amber Finco PLC 24/15.07.2029 Reg S             | NA - Sonstige                                                                           | 0,7 %                                          | Vereinigtes Königreich     |
| ACCOR 24/und                                    | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,6 %                                          | Frankreich                 |
| National Bank of Greece 23/03.01.2034 MTN       | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,6 %                                          | Griechenland               |
| KPN 24/und.                                     | J - Information und Kommunikation                                                       | 0,6 %                                          | Niederlande                |
| Forvia 24/15.06.2031                            | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,6 %                                          | Frankreich                 |
| IHO Verwaltungs 23/15.05.2028 PIK Reg S         | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,6 %                                          | Deutschland                |
| SoftBank Group 24/08.01.2029                    | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,6 %                                          | Japan                      |
| Bayer 22/25.03.82 S.N8.5                        | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 0,5 %                                          | Deutschland                |
| ZF Europe Finance 24/31.01.2029 MTN             | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,5 %                                          | Deutschland                |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 81,91% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 80,00 %

29.12.2023: 82,17 %

30.12.2022: 98,23 %

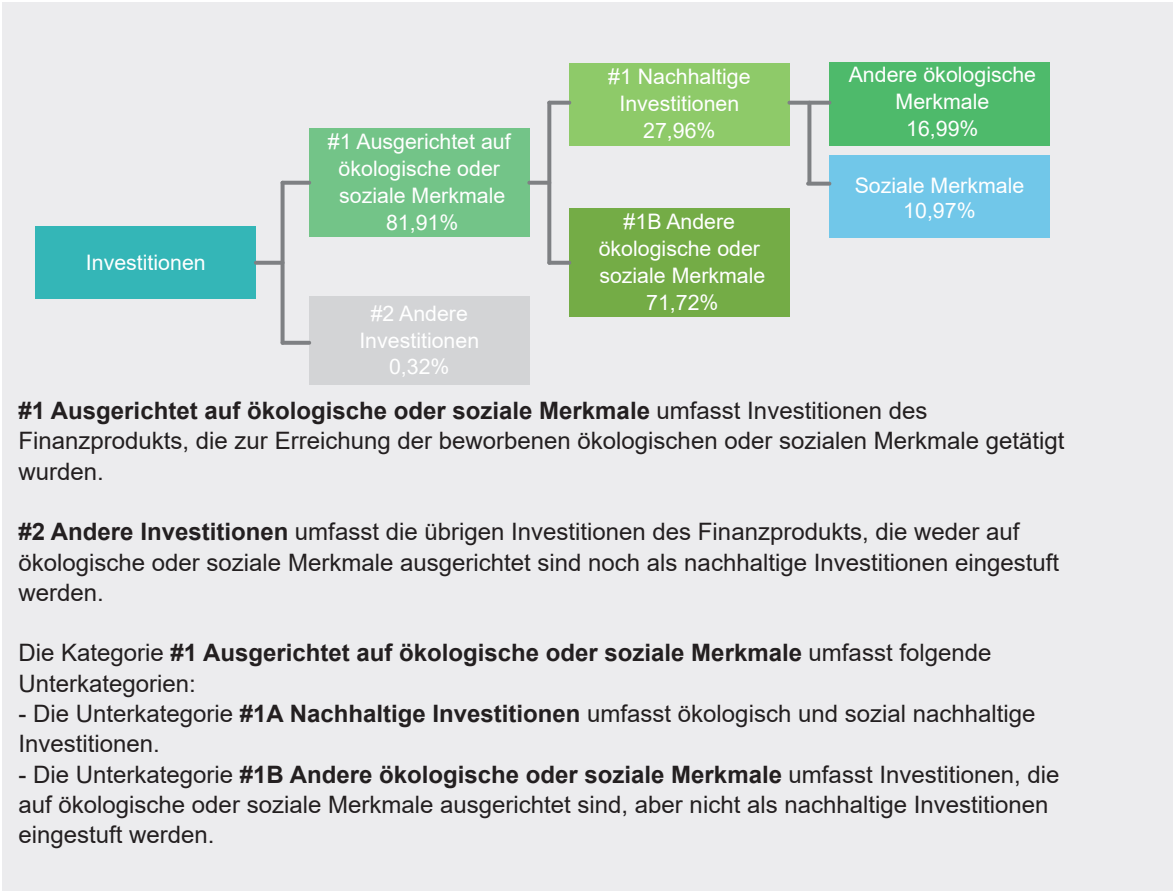
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 81,91% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 27,96% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 16,99% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 10,97% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

0,32% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest ESG Euro High Yield

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                                  | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| B         | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                                                 | 0,1 %                       |
| C         | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                                | 8,5 %                       |
| D         | Energieversorgung                                                                           | 3,3 %                       |
| E         | Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen | 0,2 %                       |
| F         | Baugewerbe/Bau                                                                              | 1,8 %                       |
| G         | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                                    | 1,9 %                       |

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| H         | Verkehr und Lagerei                                                                 | 1,6 %                       |
| J         | Information und Kommunikation                                                       | 8,0 %                       |
| K         | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 26,9 %                      |
| M         | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 19,9 %                      |
| N         | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen                          | 4,0 %                       |
| Q         | Gesundheits- und Sozialwesen                                                        | 1,2 %                       |
| NA        | Sonstige                                                                            | 22,6 %                      |

Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 10,7 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

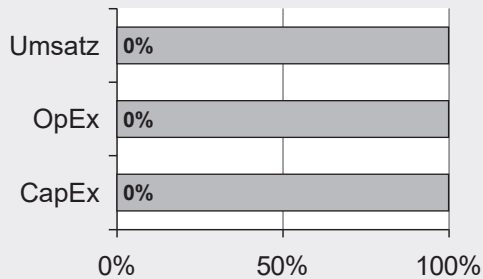
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

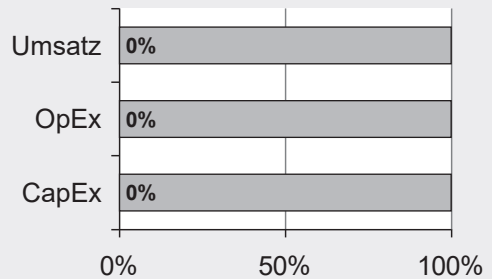
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



|                                                      |         |
|------------------------------------------------------|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%   |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%   |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%   |
| Taxonomiekonform                                     | 0,00%   |
| Nicht taxonomiekonform                               | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



|                                                      |         |
|------------------------------------------------------|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%   |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%   |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%   |
| Taxonomiekonform                                     | 0,00%   |
| Nicht taxonomiekonform                               | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 16,99% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 23,40%                             | 15,65%         | 7,75%             |
| 29.12.2023      | 19,71%                             | 13,41%         | 6,30%             |
| 30.12.2022      | 18,32%                             | --             | --                |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 10,97% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 23,40%                             | 15,65%         | 7,75%             |
| 29.12.2023      | 19,71%                             | 13,41%         | 6,30%             |
| 30.12.2022      | 18,32%                             | --             | --                |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

81,91% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0,32% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.





Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Dabei wurden mindestens 70% des Teilfondsvermögens weltweit in Unternehmensanleihen (auch aus dem Finanzsektor) angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs kein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Im Rahmen einer Restrukturierung der im Besitz des Teilfonds befindlichen festverzinslichen Instrumente investierte der Teilfondsmanager auch bis zu 10% des Teilfondsvermögens in notierte oder nicht notierte Aktien. Des Weiteren nahm der Teilfondsmanager ebenfalls an Kapitalerhöhungen oder sonstigen Kapitalveränderungen teil (z.B. für Wandel- oder Optionsanleihen), die zu einer Restrukturierung gehörten oder im Anschluss daran stattfanden. Die Anlagen des Teilfonds in Pflichtwandelanleihen (CoCos) waren auf 10% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurden im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

### **ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

#### **• PAB-Ausschlüsse**

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schließt die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);
- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;



- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub>e/kWh erzielten.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

#### • Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • ESG-Qualitätsbewertung

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. . Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: oder mehr
- b. . Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. . Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. . Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- e. . Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- f. . Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr

- g. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- h. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielen, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit angereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds) (wie zum Beispiel ICMA Prinzipien) oder des EU-Standards für grüne Anleihen geprüft oder, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden.

Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich der anwendbaren PAB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung basierend auf den folgenden Emittentenkriterien untersagt:

- a. Unternehmen, auf die unter a) bis c) der AB-Ausschlüsse bezuggenommen wurde;
- b. Unternehmen mit identifizierten Expansionsplänen für Thermalkohle, wie oben erläutert;
- c. Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze aus der unkonventionellen Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis) erzielen;
- d. Unternehmen, die 5% oder mehr ihrer Umsätze aus der Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran erzielen;
- e. staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.

Wenn keine ausreichenden Daten für die Bewertung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihe mit Erlösverwendung verfügbar waren, wurde der Emittent zusätzlich auf der Grundlage von d) bis g) der oben beschriebenen PAB-Ausschlüsse bewertet, was zum Ausschluss der Anleihe mit Erlösverwendung führen konnte.

## • Zielfondsbewertung

Eine Anlage in Zielfonds war zulässig, wenn sie mit den PAB-Ausschlüssen (beginnend mit dem 21. Mai 2025) und, soweit anwendbar, der Einstufung von Freedom House im Einklang standen. Die Zielfondsbewertung beruhte auf Informationen über die Zielfonds, die von externen Datenquellen bezogen wurden, oder erfolgte unter Berücksichtigung der Anlagen in den Zielfondsportfolios. Angesichts der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären.

### Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300I4MADW6ZHX8U51

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_\_%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_\_%

☒ ☐ ☒ Nein

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 30,76% an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.  
Performanz: 0%

- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterlagen.  
Performanz: 0%

- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.  
Performanz: 30,76%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllen (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

| Indikatoren Performanz                                                           | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>                                                |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung                                                           | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                                                         | -                                                   | -                                                   | 51,97      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                                                         | -                                                   | -                                                   | 14,82      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                                                         | -                                                   | -                                                   | 19,46      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                                                         | -                                                   | -                                                   | 7,29       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                                                         | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                                                         | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung                                           | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A                                         | -                                                   | -                                                   | 2,46       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B                                         | -                                                   | -                                                   | 3,41       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C                                         | -                                                   | -                                                   | 68,88      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D                                         | -                                                   | -                                                   | 20,77      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E                                         | -                                                   | -                                                   | 0,43       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F                                         | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                                                        | 18,92                                               | 22,13                                               | 19,55      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                                                                   | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                                                                 | -                                                   | -                                                   | 70,49      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                                                                 | -                                                   | -                                                   | 12,07      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                                                                 | -                                                   | -                                                   | 10,57      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                                                                 | -                                                   | -                                                   | 3,16       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                                                                 | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                                                                 | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                                                      | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                                                    | -                                                   | -                                                   | 1,32       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                                                    | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                                                    | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                                                    | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                                                    | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                                                    | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| UN Global Compact                                                                | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>                                      |                                                     |                                                     |            |                          |
| Atomenergie C                                                                    | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D                                                                    | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E                                                                    | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F                                                                    | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern                                     | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern - Unkonventioneller Öl & Gasabbau C | -                                                   | -                                                   | 0,00       | Marktgewicht (%)         |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern - Unkonventioneller Öl & Gasabbau D | -                                                   | -                                                   | 0,00       | Marktgewicht (%)         |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern - Unkonventioneller Öl & Gasabbau E | -                                                   | -                                                   | 0,00       | Marktgewicht (%)         |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern - Unkonventioneller Öl & Gasabbau F | -                                                   | -                                                   | 0,00       | Marktgewicht (%)         |

| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Glücksspiel C                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohleabbau C                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohleabbau D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohleabbau E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohleabbau F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie C                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                       | -          | -          | 3,47       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                   | -          | -          | 6,12       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Brandbombe mit weißem Phosphor D          | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Brandbombe mit weißem Phosphor E          | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Brandbombe mit weißem Phosphor F          | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren <sup>*(1)</sup>  | Kontroverse Waffen                              | Norm- Bewertung <sup>*(6)</sup>                                     | 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 <sup>*(2)</sup>                    | 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 <sup>*(3)</sup> / Mutter <sup>*(4)</sup> | 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 <sup>*(5)</sup>     | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung <sup>*(7)</sup> | 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 <sup>*(8)</sup>                     | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)      | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)        |

<sup>\*(1)</sup> Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

<sup>\*(2)</sup> Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

<sup>\*(3)</sup> Mehr als 20% Eigenkapital.

<sup>\*(4)</sup> Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

<sup>\*(5)</sup> Einzweck-Komponenten.

<sup>\*(6)</sup> Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

<sup>\*(7)</sup> 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.

<sup>\*(8)</sup> Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.



Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag (i) zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise keine Armut, kein Hunger, Gesundheit und Wohlergehen, hochwertige Bildung, Geschlechtergleichheit, sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, weniger Ungleichheiten, nachhaltige Städte und Gemeinden, nachhaltige/r Konsum und Produktion, Maßnahmen zum Klimaschutz, Leben unter Wasser und/oder Leben an Land, und/oder (ii) zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel, Klimaschutz, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und/oder Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und Ökosysteme (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

## DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

| Indikatoren                                                                                         | Beschreibung                                                                                                                                                                                                                                                   | Performanz                              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| PAII - 01. THG-Emissionen                                                                           | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.                                                         | 118467,7 tCO <sub>2</sub> e             |
| PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR                                                        | Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 469,29 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität                                                                    | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3                                                                                                                                                                                                 | 534,14 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                                                                                    | 1,49 % des Portfoliovermögens           |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                                                                                     | 0 % des Portfoliovermögens              |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                                   | 0 % des Portfoliovermögens              |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

| Größte Investitionen                     | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                              | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| BAWAG Group                              | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 3,0 %                                          | Österreich                 |
| Zalando                                  | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                            | 2,7 %                                          | Deutschland                |
| Banca Mediolanum                         | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,6 %                                          | Italien                    |
| Nexans                                   | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,5 %                                          | Frankreich                 |
| BPER Banca                               | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,4 %                                          | Italien                    |
| Aperam                                   | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,3 %                                          | Luxemburg                  |
| Persimmon                                | F - Baugewerbe/Bau                                                                      | 2,2 %                                          | Vereinigtes Königreich     |
| CTP                                      | NA - Sonstige                                                                           | 2,2 %                                          | Niederlande                |
| Hellenic Telecommunications Organization | J - Information und Kommunikation                                                       | 2,1 %                                          | Griechenland               |
| Elis                                     | N - Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen                          | 2,1 %                                          | Frankreich                 |
| Nexi                                     | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,1 %                                          | Italien                    |
| Spie                                     | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,1 %                                          | Frankreich                 |
| Storebrand                               | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,1 %                                          | Norwegen                   |
| Admiral Group                            | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,0 %                                          | Vereinigtes Königreich     |
| Marks & Spencer Group                    | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                            | 1,9 %                                          | Vereinigtes Königreich     |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 98,31% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 97,51 %

29.12.2023: 94,03 %

30.12.2022: 98,14 %

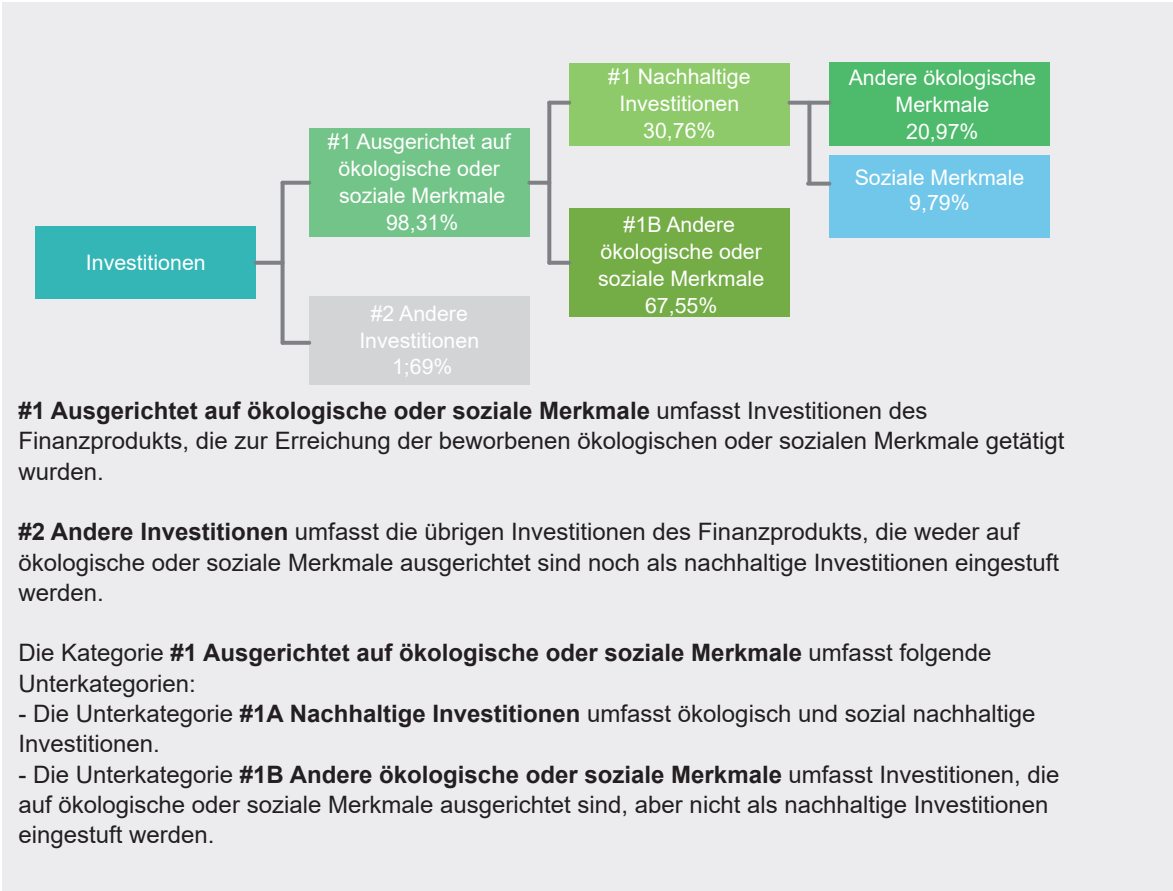
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,31% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 30,76% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 20,97% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 9,79% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

1,69% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| B         | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                | 2,9 %                       |
| C         | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren               | 15,7 %                      |
| D         | Energieversorgung                                          | 5,0 %                       |
| F         | Baugewerbe/Bau                                             | 2,4 %                       |
| G         | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen   | 5,6 %                       |
| J         | Information und Kommunikation                              | 6,7 %                       |

| NACE-Code                                                                      | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| K                                                                              | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 26,4 %                      |
| L                                                                              | Grundstücks-und Wohnungswesen                                                       | 3,3 %                       |
| M                                                                              | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 19,1 %                      |
| N                                                                              | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen                          | 3,6 %                       |
| P                                                                              | Erziehung und Unterricht                                                            | 0,5 %                       |
| NA                                                                             | Sonstige                                                                            | 8,8 %                       |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind |                                                                                     | 1,5 %                       |

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ **Nein**

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

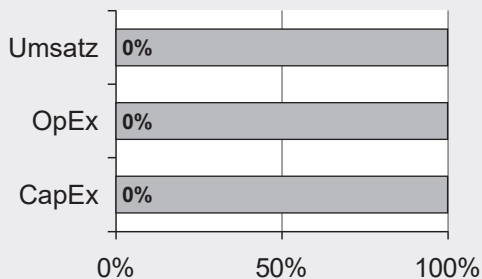
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

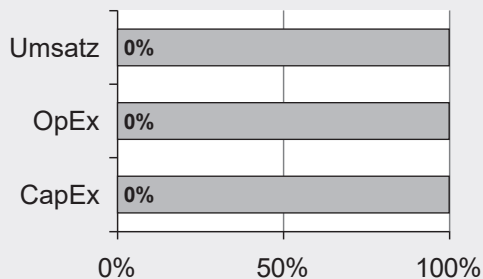
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 20,97% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 18,92%                             | 10,02%         | 8,90%             |
| 29.12.2023      | 22,13%                             | 13,19%         | 8,94%             |
| 30.12.2022      | 19,55%                             | --             | --                |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 9,79% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 18,92%                             | 10,02%         | 8,90%             |
| 29.12.2023      | 22,13%                             | 13,19%         | 8,94%             |
| 30.12.2022      | 19,55%                             | --             | --                |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

98,31% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 1,69% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.





Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 80% in Aktien angelegt. Mindestens 51% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien kleiner und mittelgroßer europäischer Emittenten (Small Caps und Mid Caps) investiert.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

### **ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

### **• PAB-Ausschlüsse**

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schließt die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);
- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub>e/kWh erzielten.



Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

#### • **Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • **ESG-Qualitätsbewertung**

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: 5% oder mehr
- b. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- e. Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- f. Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr
- g. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- h. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • **Beteiligung an umstrittenen Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit angereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung**

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel ICMA Prinzipien, oder des EU-Standards für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft.

Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich der anwendbaren PAB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

#### • **Zielfondsbewertung**

Eine Anlage in Zielfonds war zulässig, wenn sie mit den PAB-Ausschlüssen (beginnend mit dem 21. Mai 2025) und, soweit anwendbar, der Einstufung von Freedom House im Einklang standen. Die Zielfondsbewertung beruhte auf Informationen über die Zielfonds, die von externen Datenquellen bezogen wurden, oder erfolgte unter Berücksichtigung der Anlagen in den Zielfondsportfolios. Angesichts der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen gewesen wären.

#### **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den  
**Referenzwerten**  
handelt es sich um  
Indizes, mit denen  
gemessen wird, ob das  
Finanzprodukt die  
beworbenen  
ökologischen oder  
sozialen Merkmale  
erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest ESG Floating Rate Notes

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 54930035UIUSLZ2H7R96

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_\_%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_\_%

☒ ☐ ☒ **Nein**

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 12,50% an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.

Performanz: 0%

- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterlagen.

Performanz: 0%

- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.

Performanz: 12,50%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest ESG Floating Rate Notes

| Indikatoren Performanz                       | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>            |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung                       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                     | -                                                   | -                                                   | 45,00      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                     | -                                                   | -                                                   | 26,93      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                     | -                                                   | -                                                   | 24,28      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                     | -                                                   | -                                                   | 1,03       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B     | -                                                   | -                                                   | 2,96       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C     | -                                                   | -                                                   | 80,45      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D     | -                                                   | -                                                   | 13,94      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E     | -                                                   | -                                                   | 0,07       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                    | 5,77                                                | 7,34                                                | 6,66       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                               | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                             | -                                                   | -                                                   | 15,61      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                             | -                                                   | -                                                   | 1,83       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                             | -                                                   | -                                                   | 21,65      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                             | -                                                   | -                                                   | 55,08      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                             | -                                                   | -                                                   | 0,62       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                  | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                | -                                                   | -                                                   | 3,87       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                | -                                                   | -                                                   | 1,93       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| UN Global Compact                            | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>  |                                                     |                                                     |            |                          |
| Atomenergie C                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Gas C                                        | -                                                   | -                                                   | 0,35       | % des Portfoliovermögens |
| Gas D                                        | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Gas E                                        | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Gas F                                        | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C                                | -                                                   | -                                                   | 1,83       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Kohle C                                   | -          | -          | 1,21       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie C                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                       | -          | -          | 2,72       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                  | -          | -          | 0,89       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Öl C                                      | -          | -          | 0,35       | % des Portfoliovermögens |
| Öl D                                      | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Öl E                                      | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Öl F                                      | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition C              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen C                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".



## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1)             | Kontroverse Waffen                | Norm- Bewertung *(6)                                     | ESG-Qualitäts-Bewertung                        | SDG- Bewertung                                   | Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung   |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <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 nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestufteten Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

## DWS Invest ESG Floating Rate Notes

| Indikatoren                                                                                         | Beschreibung                                                                                                                                                                                                                                                   | Performanz                              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                |                                         |
| PAII - 01. THG-Emissionen                                                                           | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.                                                         | 225329,12 tCO <sub>2</sub> e            |
| PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR                                                        | Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 226,97 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität                                                                    | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3                                                                                                                                                                                                 | 568,36 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                                                                                    | 0,61 % des Portfoliovermögens           |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                                                                                     | 0 % des Portfoliovermögens              |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                                   | 0 % des Portfoliovermögens              |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAII-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest ESG Floating Rate Notes

| Größte Investitionen                            | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik   | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| Natwest Markets 24/09.01.2026 MTN               | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,6 %                                          | Vereinigtes Königreich     |
| Swedbank 24/30.08.2027 MTN                      | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,5 %                                          | Schweden                   |
| LB Baden-Württemberg 24/09.11.2026 MTN          | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,5 %                                          | Deutschland                |
| Commerzbank 24/12.03.2027 MTN                   | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,5 %                                          | Deutschland                |
| Banque Federative Crédit Mut. 24/12.09.2026 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,5 %                                          | Frankreich                 |
| Canadian Imperial Bank 24/29.01.2027 MTN        | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,5 %                                          | Kanada                     |
| HSBC Continental Europe 24/10.05.2026           | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,5 %                                          | Frankreich                 |
| UBS AG (London Branch) 24/12.04.2026 MTN        | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,5 %                                          | Schweiz                    |
| BNP Paribas 25/20.03.2029 MTN                   | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,5 %                                          | Frankreich                 |
| Cooperat Rabobank 23/03.11.2026 MTN             | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,5 %                                          | Niederlande                |
| Citigroup 24/14.05.2028 MTN                     | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,4 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Coöp. Rabobank (Utrecht Br.) 24/16.07.2028 MTN  | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,4 %                                          | Niederlande                |
| CAAUTO Bank [Irish Branch] 24/18.07.2027 MTN    | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,4 %                                          | Italien                    |
| Intesa Sanpaolo 24/16.04.2027                   | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,4 %                                          | Italien                    |
| Bayerische Landesbank 21/31.01.2026 MTN IHS     | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,4 %                                          | Deutschland                |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,36% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 88,33 %

29.12.2023: 90,10 %

30.12.2022: 97,42 %

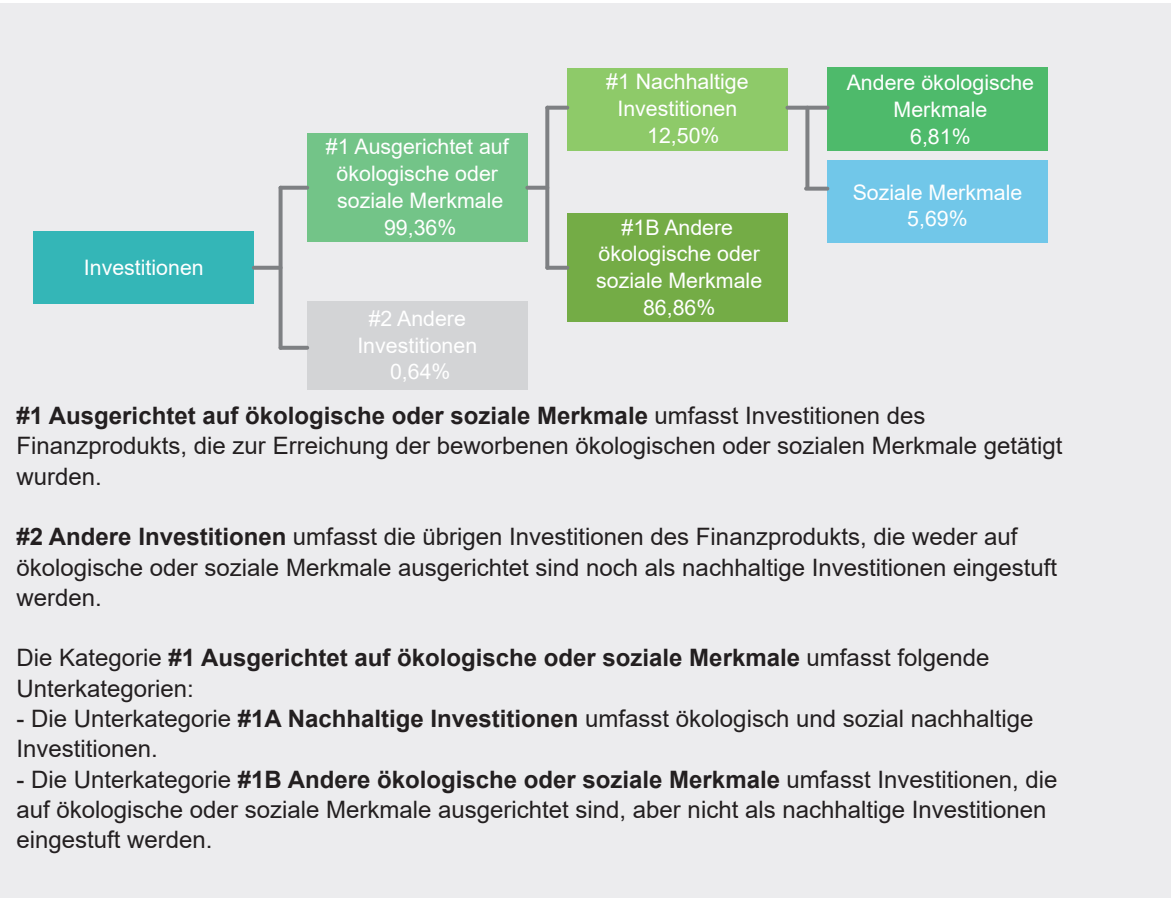
Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,36% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 12,50% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 6,81% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 5,69% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

0,64% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| C         | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 1,6 %                       |
| J         | Information und Kommunikation                                                       | 1,1 %                       |
| K         | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 74,4 %                      |
| L         | Grundstücks-und Wohnungswesen                                                       | 0,2 %                       |
| M         | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,6 %                       |
| N         | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen                          | 0,6 %                       |

| NACE-Code                                                                      | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| O                                                                              | Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung   | 7,4 %                       |
| NA                                                                             | Sonstige                                                   | 12,1 %                      |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind |                                                            | 0,6 %                       |

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

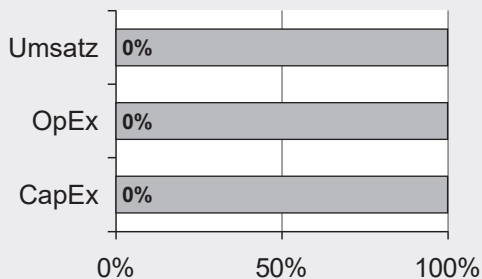
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

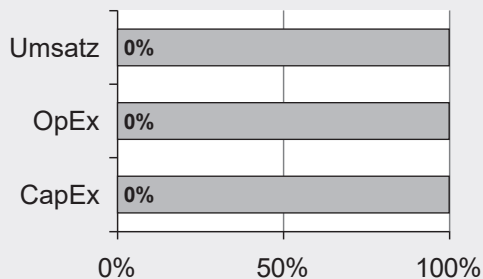
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 6,81% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 5,77%                              | 3,56%          | 2,21%             |
| 29.12.2023      | 7,34%                              | 2,86%          | 4,48%             |
| 30.12.2022      | 6,66%                              | --             | --                |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 5,69% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 5,77%                              | 3,56%          | 2,21%             |
| 29.12.2023      | 7,34%                              | 2,86%          | 4,48%             |
| 30.12.2022      | 6,66%                              | --             | --                |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

99,36% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0,64% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.





Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens sollten in variabel verzinsliche Anleihen investiert werden. Darüber hinaus konnte das Teilfondsvermögen in Wandelanleihen oder fest verzinslichen Anleihen, die an Börsen oder an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß war, in einem Mitgliedstaat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD), der G20, der EU oder Singapur gehandelt wurden, sowie in Investmentfonds (einschließlich Geldmarktfonds), Guthaben bei Kreditinstituten und Geldmarktinstrumenten angelegt werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

#### **• PAB-Ausschlüsse**

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schließt die folgenden Unternehmen aus:

- Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);
- Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-



Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub>e/kWh erzielen.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

#### • Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • ESG-Qualitätsbewertung

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: 5% oder mehr
- b. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- e. Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- f. Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr
- g. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- h. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • **Beteiligung an umstrittenen Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit angereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung**

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds) (wie zum Beispiel ICMA Prinzipien) oder des EU-Standards für grüne Anleihen geprüft oder, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden.

Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich der anwendbaren PAB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung basierend auf den folgenden Emittentenkriterien untersagt:

- a. Unternehmen, auf die unter a) bis c) der PAB-Ausschlüsse bezuggenommen wurde;
- b. Unternehmen mit identifizierten Expansionsplänen für Thermalkohle, wie oben erläutert;
- c. Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze aus der unkonventionellen Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis) erzielten;
- d. Unternehmen, die 5% oder mehr ihrer Umsätze aus der Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran erzielten;
- e. staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.

Wenn keine ausreichenden Daten für die Bewertung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihe mit Erlösverwendung verfügbar waren, wurde der Emittent zusätzlich auf der Grundlage von d) bis g) der oben beschriebenen PAB-Ausschlüsse bewertet, was zum Ausschluss der Anleihe mit Erlösverwendung führen konnte.

#### • **Zielfondsbewertung**

Eine Anlage in Zielfonds war zulässig, wenn sie mit den PAB-Ausschlüssen (beginnend mit dem 21. Mai 2025) und, soweit anwendbar, der Einstufung von Freedom House im Einklang standen. Die Zielfondsbewertung beruhte auf Informationen über die Zielfonds, die von externen Datenquellen bezogen wurden, oder erfolgte unter Berücksichtigung der Anlagen in den Zielfondsportfolios. Angesichts der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären.

#### **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den  
**Referenzwerten**  
handelt es sich um  
Indizes, mit denen  
gemessen wird, ob das  
Finanzprodukt die  
beworbenen  
ökologischen oder  
sozialen Merkmale  
erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300R7HHCUF1UTLL03

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_\_%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_\_%

☒ ☐ ☒ **Nein**

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 26,30% an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.

Performanz: 0%

- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterlagen.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.

Performanz: 26,30%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

| Indikatoren Performanz                       | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>            |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung                       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                     | -                                                   | -                                                   | 47,49      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                     | -                                                   | -                                                   | 22,08      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                     | -                                                   | -                                                   | 22,17      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                     | -                                                   | -                                                   | 5,51       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A     | -                                                   | -                                                   | 5,75       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B     | -                                                   | -                                                   | 10,44      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C     | -                                                   | -                                                   | 69,00      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D     | -                                                   | -                                                   | 12,20      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E     | -                                                   | -                                                   | 1,24       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                    | 22,78% <sup>1</sup>                                 | 21,57                                               | 21,12      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                               | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                             | -                                                   | -                                                   | 18,18      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                             | -                                                   | -                                                   | 13,60      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                             | -                                                   | -                                                   | 27,92      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                             | -                                                   | -                                                   | 36,38      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                             | -                                                   | -                                                   | 1,17       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                  | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| UN Global Compact                            | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>  |                                                     |                                                     |            |                          |
| Atomenergie C                                | -                                                   | -                                                   | 1,50       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C                                | -                                                   | -                                                   | 4,08       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                      | -                                                   | -                                                   | 0,70       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,49       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Pornografie C                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                       | -          | -          | 1,13       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                  | -          | -          | 0,95       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

1. Am 27. Februar 2024 kam es zu einem Verstoß gegen die festgesetzte Mindestquote von 20%, indem lediglich 19,88% des Netto-Teilfondsvermögens in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR investiert waren. Grund hierfür waren verschiedene Verkäufe. Am 28. Februar 2024 stieg der Wert auf 20,14% aufgrund von Marktbewegungen.

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren <sup>*(1)</sup>  | Kontroverse Waffen                              | Norm- Bewertung <sup>*(6)</sup>                                     | 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 <sup>*(2)</sup>                    | 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 <sup>*(3)</sup> / Mutter <sup>*(4)</sup> | 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 <sup>*(5)</sup>     | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung <sup>*(7)</sup> | 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 <sup>*(8)</sup>                     | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)      | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)        |

<sup>\*(1)</sup> Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

<sup>\*(2)</sup> Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

<sup>\*(3)</sup> Mehr als 20% Eigenkapital.

<sup>\*(4)</sup> Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

<sup>\*(5)</sup> Einzweck-Komponenten.

<sup>\*(6)</sup> Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

<sup>\*(7)</sup> 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.

<sup>\*(8)</sup> Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.



Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag (i) zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise keine Armut, kein Hunger, Gesundheit und Wohlergehen, hochwertige Bildung, Geschlechtergleichheit, sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, weniger Ungleichheiten, nachhaltige Städte und Gemeinden, nachhaltige/r Konsum und Produktion, Maßnahmen zum Klimaschutz, Leben unter Wasser und/oder Leben an Land, und/oder (ii) zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel, Klimaschutz, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und/oder Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und Ökosysteme (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

## DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

| Indikatoren                                                                                         | Beschreibung                                                                                                                                                                                                                                                   | Performanz                              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                |                                         |
| PAII - 01. THG-Emissionen                                                                           | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.                                                         | 66237,25 tCO <sub>2</sub> e             |
| PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR                                                        | Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 199,65 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität                                                                    | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3                                                                                                                                                                                                 | 503,39 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                                                                                    | 5,36 % des Portfoliovermögens           |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                                                                                     | 0 % des Portfoliovermögens              |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                                   | 0 % des Portfoliovermögens              |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

| Größte Investitionen                      | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                              | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|-------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| Standard Chartered 21/14.01.27 MTN Reg S  | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,7 %                                          | Vereinigtes Königreich     |
| A.N.Z. Banking Group 20/25.11.35 Reg S    | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,6 %                                          | Australien                 |
| U.S. Bancorp 25/12.02.2031                | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,6 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Uber Technologies 24/15.09.2054           | J - Information und Kommunikation                                                       | 0,6 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Eversource Energy 23/01.02.2029           | D - Energieversorgung                                                                   | 0,6 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Ausnet Services Holdings 21/11.03.81 MTN  | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,6 %                                          | Australien                 |
| Roche Holdings 24/09.09.2029 144a         | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,6 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Huntington Bancshares 24/02.02.2035       | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,6 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Takeda Pharmaceutical 24/05.07.2034       | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 0,6 %                                          | Japan                      |
| Bank Of Montreal 25/27.01.2029            | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,6 %                                          | Kanada                     |
| MetLife Global Funding I 21/07.01.31 144a | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,6 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Rogers Communications 24/15.02.2029       | J - Information und Kommunikation                                                       | 0,6 %                                          | Kanada                     |
| Bank of America 24/25.10.2035             | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,6 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Toronto Dominion Bank 25/31.01.2028       | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,5 %                                          | Kanada                     |
| Synchrony Financial 24/02.08.2030         | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,5 %                                          | Vereinigte Staaten         |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 94,43% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 97,27 %

29.12.2023: 95,08 %

30.12.2022: 99,02 %

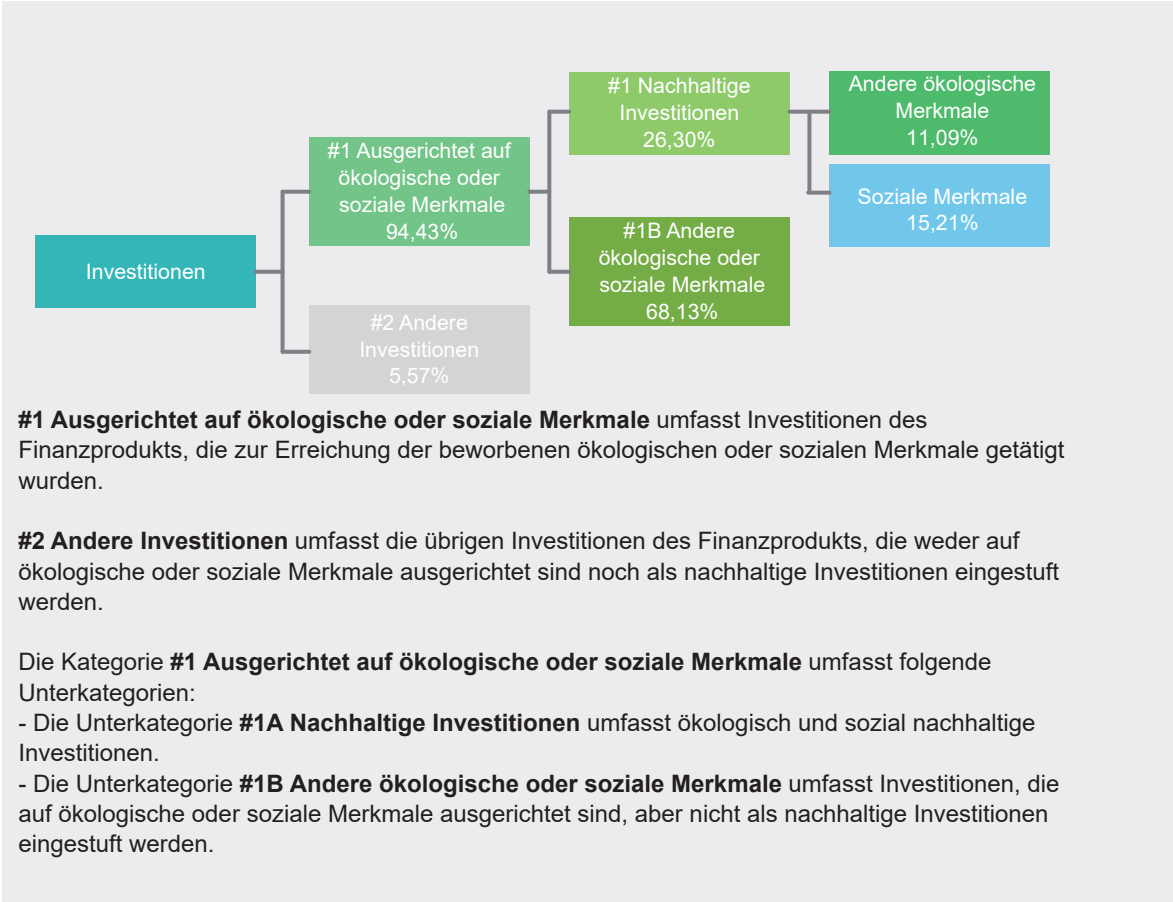
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 94,43% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 26,30% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 11,09% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 15,21% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

5,57% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

#### DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| C         | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren               | 13,2 %                      |
| D         | Energieversorgung                                          | 3,2 %                       |
| F         | Baugewerbe/Bau                                             | 1,1 %                       |
| G         | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen   | 2,9 %                       |
| H         | Verkehr und Lagerei                                        | 0,8 %                       |
| I         | gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie                   | 0,3 %                       |

| NACE-Code                                                                      | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| J                                                                              | Information und Kommunikation                                                       | 10,4 %                      |
| K                                                                              | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 52,4 %                      |
| L                                                                              | Grundstücks- und Wohnungswesen                                                      | 0,9 %                       |
| M                                                                              | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 4,8 %                       |
| N                                                                              | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen                          | 1,1 %                       |
| Q                                                                              | Gesundheits- und Sozialwesen                                                        | 1,2 %                       |
| NA                                                                             | Sonstige                                                                            | 7,8 %                       |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind |                                                                                     | 5,4 %                       |

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

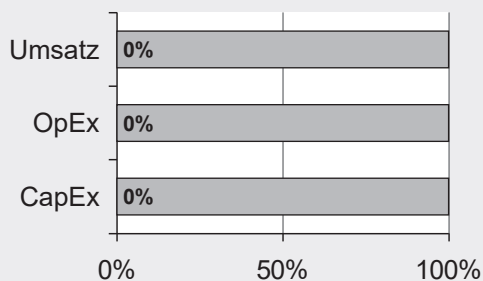
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

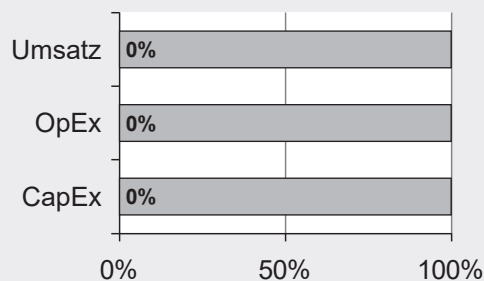
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 11,09% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 22,78%                             | 12,38%         | 10,40%            |
| 29.12.2023      | 21,57%                             | 11,78%         | 9,79%             |
| 30.12.2022      | 21,12%                             | --             | --                |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 15,21% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 22,78%                             | 12,38%         | 10,40%            |
| 29.12.2023      | 21,57%                             | 11,78%         | 9,79%             |
| 30.12.2022      | 21,12%                             | --             | --                |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

94,43% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 5,57% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.





Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 80% des Teilfondsvermögens sollten weltweit in auf Euro lautenden oder gegenüber dem Euro abgesicherten verzinslichen Schuldtiteln angelegt werden, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens konnten in auf Euro lautenden oder gegenüber dem Euro abgesicherten verzinslichen Wertpapieren, welche die vorstehend genannten Kriterien nicht erfüllten, sowie in Geldmarktinstrumenten und liquiden Mitteln angelegt werden. Die Anlagen des Teilfonds in gedeckten Schuldverschreibungen waren auf 40% und die Anlagen in durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Back Securities) auf 20% seines Nettoinventarwerts begrenzt. Mindestens 50% des Teilfondsvermögens sollten weltweit in Unternehmensanleihen investiert werden. Die Anlagen des Teilfonds in Pflichtwandelanleihen (CoCos) waren auf 10% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

94,43% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurden im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

### **ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

### **• PAB-Ausschlüsse**

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schloß die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);
- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;



- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub>e/kWh erzielten.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

#### • Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • ESG-Qualitätsbewertung

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. . Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: oder mehr
- b. . Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. . Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. . Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- e. . Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- f. . Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr

- a. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- b. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit abgereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds) (wie zum Beispiel ICMA Prinzipien) oder des EU-Standards für grüne Anleihen geprüft oder, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden.

Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich der anwendbaren PAB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung basierend auf den folgenden Emittentenkriterien untersagt:

- a. Unternehmen, auf die unter a) bis c) der PAB-Ausschlüsse bezuggenommen wurde;
- b. Unternehmen mit identifizierten Expansionsplänen für Thermalkohle, wie oben erläutert;
- c. Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze aus der unkonventionellen Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis) erzielten;
- d. Unternehmen, die 5% oder mehr ihrer Umsätze aus der Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran erzielten;
- e. staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.

Wenn keine ausreichenden Daten für die Bewertung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihe mit Erlösverwendung verfügbar waren, wurde der Emittent zusätzlich auf der Grundlage von d) bis g) der oben beschriebenen PAB-Ausschlüsse bewertet, was zum Ausschluss der Anleihe mit Erlösverwendung führen konnte.

## • Zielfondsbewertung

Eine Anlage in Zielfonds war zulässig, wenn sie mit den PAB-Ausschlüssen (beginnend mit dem 21. Mai 2025) und, soweit anwendbar, der Einstufung von Freedom House im Einklang standen. Die Zielfondsbewertung beruhte auf Informationen über die Zielfonds, die von externen Datenquellen bezogen wurden, oder erfolgte unter Berücksichtigung der Anlagen in den Zielfondsportfolios. Angesichts der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären.

### Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300OD0ROCLWJDQR95

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>                              | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <b>Nein</b>                                                                                                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt</b> : ____%                | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 18,59% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                    |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%              | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                      |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                          |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **ESG-Qualitätsbewertung** diente als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.  
Performanz: 0%

- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterlagen.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diente als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.  
Performanz: 18,59%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

| Indikatoren Performanz                       | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>            |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung                       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                     | -                                                   | -                                                   | 28,48      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                     | -                                                   | -                                                   | 20,80      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                     | -                                                   | -                                                   | 33,48      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                     | -                                                   | -                                                   | 13,36      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B     | -                                                   | -                                                   | 5,74       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C     | -                                                   | -                                                   | 59,45      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D     | -                                                   | -                                                   | 27,36      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E     | -                                                   | -                                                   | 3,66       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                    | 13,32                                               | 11,75                                               | 6,33       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                               | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                             | -                                                   | -                                                   | 24,41      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                             | -                                                   | -                                                   | 20,74      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                             | -                                                   | -                                                   | 22,08      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                             | -                                                   | -                                                   | 25,20      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                             | -                                                   | -                                                   | 3,68       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                  | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| UN Global Compact                            | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>  |                                                     |                                                     |            |                          |
| Atomenergie C                                | -                                                   | -                                                   | 2,78       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C                                | -                                                   | -                                                   | 6,69       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                      | -                                                   | -                                                   | 2,87       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Pornografie C                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                       | -          | -          | 4,62       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".



## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1)             | Kontroverse Waffen                | Norm- Bewertung *(6)                                     | ESG-Qualitäts-Bewertung                        | SDG- Bewertung                                   | Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung   |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <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 nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestufteten Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

## DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

| Indikatoren                                                                                         | Beschreibung                                                                                                                                                                                                                                                   | Performanz                              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                |                                         |
| PAII - 01. THG-Emissionen                                                                           | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.                                                         | 124940,78 tCO <sub>2</sub> e            |
| PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR                                                        | Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 207,97 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität                                                                    | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3                                                                                                                                                                                                 | 586,77 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                                                                                    | 0,98 % des Portfoliovermögens           |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                                                                                     | 0 % des Portfoliovermögens              |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                                   | 0 % des Portfoliovermögens              |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

| Größte Investitionen         | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                              | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| Tencent Holdings             | J - Information und Kommunikation                                                       | 8,6 %                                          | China                      |
| Taiwan Semiconductor ADR     | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 7,7 %                                          | Taiwan                     |
| Alibaba Group Holding        | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 4,3 %                                          | China                      |
| Samsung Electronics Co.      | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 4,2 %                                          | Südkorea                   |
| Mercadolibre                 | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                            | 4,1 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Xiaomi Cl.B                  | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 3,2 %                                          | Kaimaninseln               |
| ICICI Bank ADR               | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 3,0 %                                          | Indien                     |
| MediaTek                     | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,9 %                                          | Taiwan                     |
| SK Hynix                     | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,8 %                                          | Südkorea                   |
| BYD Co. Cl.H                 | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,4 %                                          | China                      |
| NAURA Technology Group Co. A | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,1 %                                          | China                      |
| Trip.Com Group               | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,0 %                                          | Singapur                   |
| HSBC Holdings                | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,0 %                                          | Vereinigtes Königreich     |
| Bharti Airtel                | J - Information und Kommunikation                                                       | 2,0 %                                          | Indien                     |
| KB Financial Group           | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,9 %                                          | Südkorea                   |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,00% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 98,17 %

29.12.2023: 96,52 %

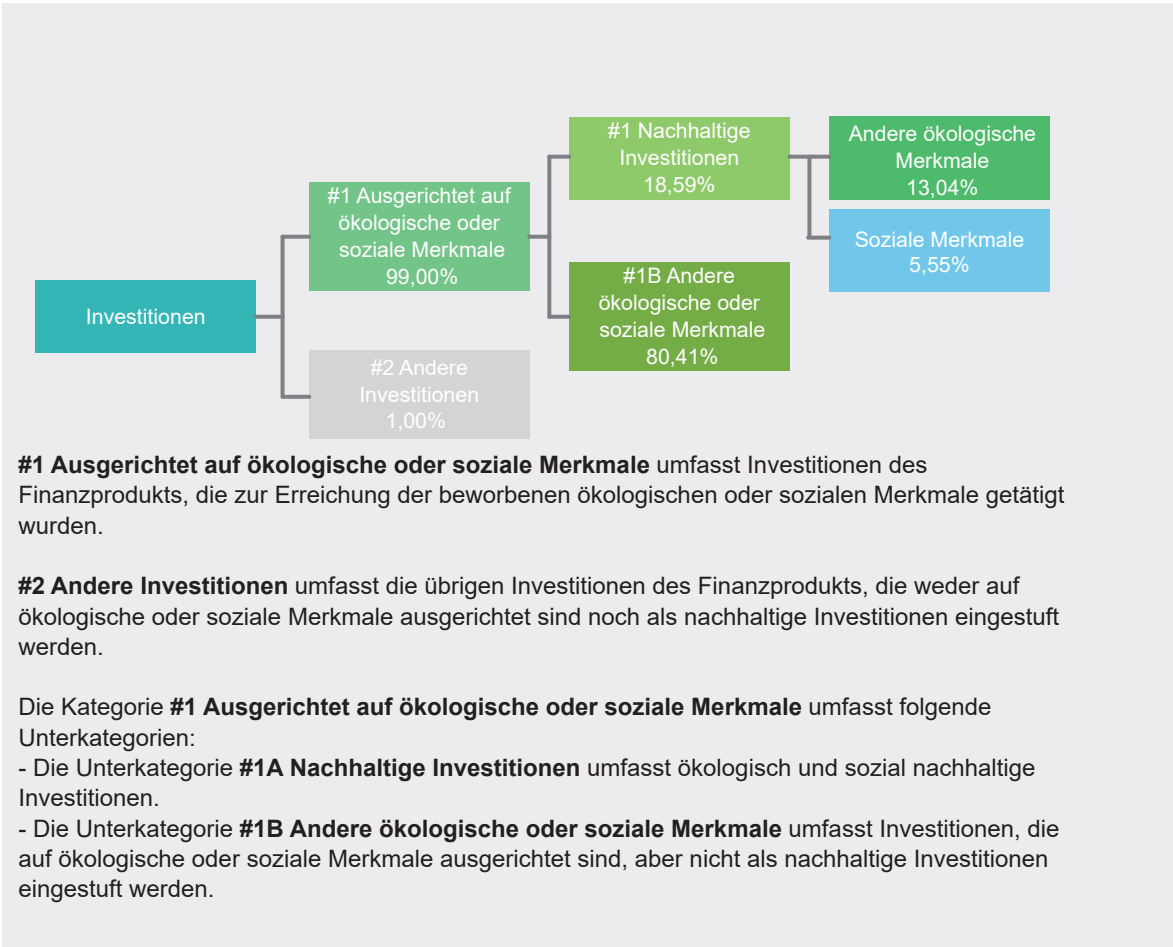
30.12.2022: 96,21 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,00% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 18,59% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 13,04% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 5,55% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

1,00% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

#### DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                                  | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| C         | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                                | 43,9 %                      |
| D         | Energieversorgung                                                                           | 1,2 %                       |
| E         | Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen | 1,7 %                       |
| G         | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                                    | 5,5 %                       |
| I         | gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie                                                    | 0,7 %                       |
| J         | Information und Kommunikation                                                               | 14,2 %                      |

| NACE-Code                                                                      | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| K                                                                              | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 16,4 %                      |
| M                                                                              | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 7,3 %                       |
| S                                                                              | Erbringung von sonstigen Dienstleistungen                                           | 2,0 %                       |
| NA                                                                             | Sonstige                                                                            | 7,1 %                       |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind |                                                                                     | 1,0 %                       |

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

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 Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ **X** Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

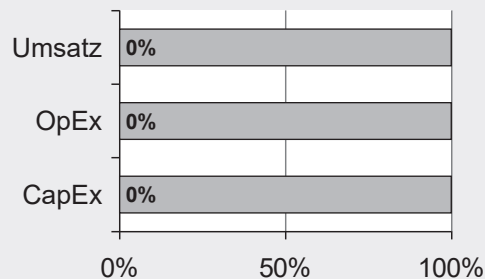
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

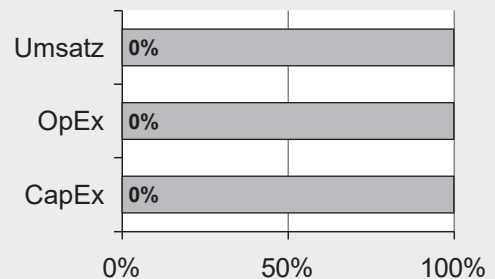
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 13,04% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 13,32%                             | 8,41%          | 4,91%             |
| 29.12.2023      | 11,75%                             | 8,28%          | 3,47%             |
| 30.12.2022      | 6,33%                              | --             | --                |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 5,55% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 13,32%                             | 8,41%          | 4,91%             |
| 29.12.2023      | 11,75%                             | 8,28%          | 3,47%             |
| 30.12.2022      | 6,33%                              | --             | --                |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

99,00% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 1,00% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.





Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde zu mindestens 70% in Aktien von Unternehmen angelegt, die ihren Sitz in einem Schwellenland hatten oder die ihre Hauptgeschäftstätigkeit in Schwellenländern ausübten oder die als Holdinggesellschaft vorwiegend Beteiligungen von Unternehmen mit Sitz in Schwellenländern hielten. Die von diesen Emittenten begebenen Wertpapiere konnten an chinesischen (einschließlich der Shenzhen-Hong Kong und Shanghai-Hong Kong Stock Connect) oder anderen ausländischen Börsen notiert sein oder an anderen geregelten Märkten in einem Staat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) gehandelt werden, die anerkannt und für das Publikum offen waren und deren Funktionsweise ordnungsgemäß war.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

99,00% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurden im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

### **ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

### **• PAB-Ausschlüsse**

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schließt die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);
- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;



g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub>e/kWh erzielten.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

#### • **Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • **ESG-Qualitätsbewertung**

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: oder mehr
- b. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- e. Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- f. Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr
- g. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%

h. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit abgereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel ICMA Prinzipien, oder des EU-Standards für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft.

Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich der anwendbaren PAB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

#### • Zielfondsbewertung

Eine Anlage in Zielfonds war zulässig, wenn sie mit den PAB-Ausschlüssen (beginnend mit dem 21. Mai 2025) und, soweit anwendbar, der Einstufung von Freedom House im Einklang standen. Die Zielfondsbewertung beruhte auf Informationen über die Zielfonds, die von externen Datenquellen bezogen wurden, oder erfolgte unter Berücksichtigung der Anlagen in den Zielfondsportfolios. Angesichts der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen waren.

#### Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den  
**Referenzwerten**  
handelt es sich um  
Indizes, mit denen  
gemessen wird, ob das  
Finanzprodukt die  
beworbenen  
ökologischen oder  
sozialen Merkmale  
erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest ESG Mobility

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 254900YCVDPCPKP4IYF04

## 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 0% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                               |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%              | <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                             |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                      |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.

Performanz: 0%

- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.

Performanz: 0%

- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.

Performanz: 0% zum Liquidationsstichtag

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest ESG Mobility

| Indikatoren Performanz                       | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>            |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung                       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                     | -                                                   | -                                                   | 39,21      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                     | -                                                   | -                                                   | 19,63      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                     | -                                                   | -                                                   | 32,98      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                     | -                                                   | -                                                   | 7,06       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B     | -                                                   | -                                                   | 15,97      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C     | -                                                   | -                                                   | 21,50      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D     | -                                                   | -                                                   | 59,69      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E     | -                                                   | -                                                   | 1,72       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                    | 18,73                                               | 17,02                                               | 15,82      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                               | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                             | -                                                   | -                                                   | 30,05      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                             | -                                                   | -                                                   | 10,45      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                             | -                                                   | -                                                   | 21,60      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                             | -                                                   | -                                                   | 33,20      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                             | -                                                   | -                                                   | 3,57       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                  | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| UN Global Compact                            | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>  |                                                     |                                                     |            |                          |
| Atomenergie C                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                      | -                                                   | -                                                   | 2,06       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Pornografie C                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                       | -          | -          | 15,29      | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".



## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren <sup>*(1)</sup>  | Kontroverse Waffen                              | Norm- Bewertung <sup>*(6)</sup>                                     | 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 <sup>*(2)</sup>                    | 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 <sup>*(3)</sup> / Mutter <sup>*(4)</sup> | 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 <sup>*(5)</sup>     | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung <sup>*(7)</sup> | 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 <sup>*(8)</sup>                     | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)      | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)        |

<sup>\*(1)</sup> Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

<sup>\*(2)</sup> Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

<sup>\*(3)</sup> Mehr als 20% Eigenkapital.

<sup>\*(4)</sup> Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

<sup>\*(5)</sup> Einzweck-Komponenten.

<sup>\*(6)</sup> Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

<sup>\*(7)</sup> 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.

<sup>\*(8)</sup> Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandte.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, sofern der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds, die als nachhaltige Anlage qualifizierten, eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe auf den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und können künftig angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Ja, der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

## DWS Invest ESG Mobility (in Liquidation)

| Indikatoren                                                                                        | Beschreibung                                                                                                                                                                                                                                                   | Performanz                         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                |                                    |
| PAI - 01. THG-Emissionen                                                                           | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.                                                         | 0 tCO <sub>2</sub> e               |
| PAI - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR                                                        | Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 0 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAI - 03. Kohlenstoffintensität                                                                    | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3                                                                                                                                                                                                 | 0 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAI - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                                                                                    | 0 % des Portfoliovermögens         |
| PAI - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                                                                                     | 0 % des Portfoliovermögens         |
| PAI - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                                   | 0 % des Portfoliovermögens         |

Stand: 06. März 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest ESG Mobility

| Größte Investitionen     | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                              | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|--------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| NVIDIA Corp.             | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 1,9%                                           | Vereinigte Staaten         |
| Taiwan Semiconductor ADR | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 1,2%                                           | Taiwan                     |
| Tesla                    | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 1,0%                                           | Vereinigte Staaten         |
| BYD Co. Cl.H             | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 0,9%                                           | China                      |
| Booking Holdings         | J - Information und Kommunikation                                                       | 0,8%                                           | Vereinigte Staaten         |
| Autotrader Group PLC     | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,8%                                           | Vereinigtes Königreich     |
| Caterpillar              | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 0,8%                                           | Vereinigte Staaten         |
| Toyota Motor             | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 0,7%                                           | Japan                      |
| Doordash                 | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,7%                                           | Vereinigte Staaten         |
| VISA Cl.A                | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,7%                                           | Vereinigte Staaten         |
| Alphabet Cl.A            | J - Information und Kommunikation                                                       | 0,6%                                           | Vereinigte Staaten         |
| General Motors Co.       | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 0,6%                                           | Vereinigte Staaten         |
| Mercedes-Benz Group      | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 0,6%                                           | Deutschland                |
| DSV                      | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,6%                                           | Dänemark                   |
| Amphenol Corp. Cl. A     | J - Information und Kommunikation                                                       | 0,6%                                           | Vereinigte Staaten         |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 06. März 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 06. März 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Liquidationsstichtag 0% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 95,64 %

29.12.2023: 96,19 %

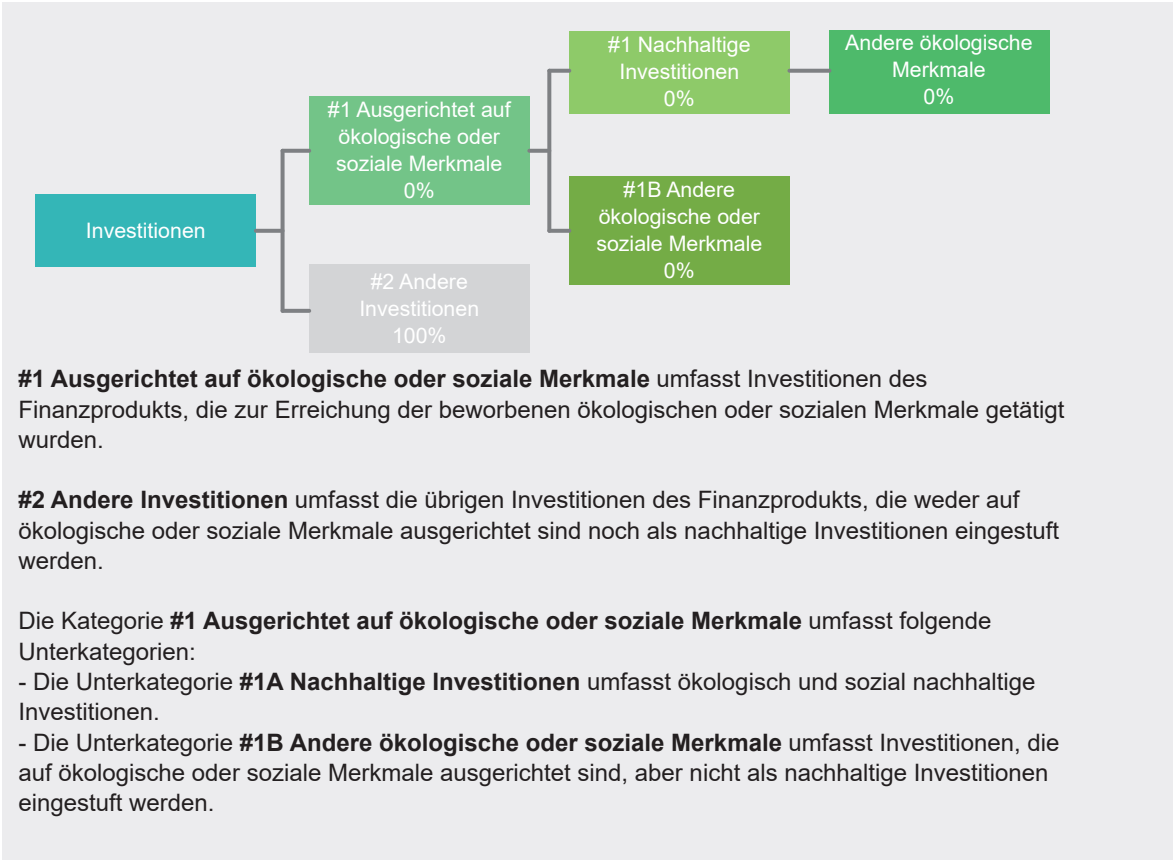
30.12.2022: 99,86 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Fonds wurde zum 6. März 2025 liquidiert. Zum Liquidationsstichtag legte der Fonds 0% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 0% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

100% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

#### DWS Concept ESG Mobility

| NACE-Code                                                                      | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| NA                                                                             | Bankguthaben und Sonstige                                  | 100%                        |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind |                                                            | 0,0 %                       |

Stand: 06. März 2025

Dieser Fonds wurde zum 06. März 2025 liquidiert. Weitere Informationen sind der Vermögensübersicht im Auflösungsbericht zu entnehmen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder 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 Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch kommt es vor, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

<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:

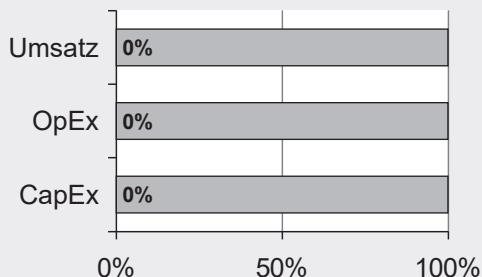
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

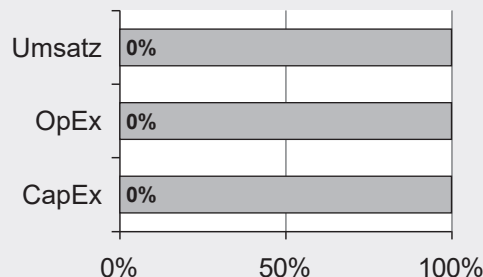
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.





sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, betrug zum Liquidationsstichtag 0%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 18,73%                             | 18,24%         | --                |
| 29.12.2023      | 17,02%                             | 17,02%         | --                |
| 30.12.2022      | 15,82%                             | --             | --                |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds sah keine Mindestquote für sozial nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR vor.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 18,73%                             | 18,24%         | --                |
| 29.12.2023      | 17,02%                             | 17,02%         | --                |
| 30.12.2022      | 15,82%                             | --             | --                |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zum Liquidationsstichtag wurden jedoch 100% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien, Aktienzertifikaten, Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauteten, Partizipations- und Genussscheinen sowie in Optionsscheinen auf Aktien in- und ausländischer Emittenten angelegt, deren Hauptgeschäftsfeld im Bereich „Mobility“ lag oder davon profitierte.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde im Berichtszeitraum vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt (zum Liquidationsschichttag betrug dieser Anteil 0% des Teilfondsvermögens). Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von „A“ bis „F“. Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar war.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung:**

Diese Bewertung beurteilte Emittenten hinsichtlich ihres Beitrags zum Klimawandel und zu Umweltveränderungen, beispielsweise in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und den Schutz von Wasserressourcen. Emittenten, die weniger zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen beitrugen oder weniger von diesen Risiken betroffen waren, erhielten bessere Bewertungen. Unternehmen mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

#### **DWS Norm-Bewertung:**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen, bewertet. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

**UN Global Compact-Bewertung:**

Zusätzlich zur DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in eine oder mehrere schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

**DWS ESG-Qualitätsbewertung:**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterscheidet zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Industriesektor zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet wurden (d.h. eine „F“-Bewertung), waren als Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat über eine Vielzahl an ESG-Kriterien. Indikatoren für Umweltaspekte waren zum Beispiel der Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und Katastrophenanfälligkeit, Indikatoren für Soziales waren unter anderem das Verhältnis zu Kinderarbeit, Gleichberechtigung und die herrschenden sozialen Bedingungen, und Indikatoren für eine gute Regierungsführung waren zum Beispiel das politische System, das Vorhandensein von Institutionen sowie die Rechtsstaatlichkeit. Darüber hinaus berücksichtigte die DWS ESG-Qualitätsbewertung explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (jeweils getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) am schlechtesten bewertet wurden (d.h. eine „F“-Bewertung), wurden als Anlage ausgeschlossen.

**• Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden.

**• Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas) mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

### **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus angereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt. Ebenfalls ausgeschlossen waren Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

### **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

### **DWS Zielfonds-Bewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend enthielten die Portfolios der Zielfonds Anlagen, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

### **Nicht ESG-bewertete Anlageklassen**

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

### **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den  
**Referenzwerten**  
handelt es sich um  
Indizes, mit denen  
gemessen wird, ob das  
Finanzprodukt die  
beworbenen  
ökologischen oder  
sozialen Merkmale  
erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest ESG Multi Asset Income

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300O5WKUNONTPTH35

## 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="radio"/> <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 37,48% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                    |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%              | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                      |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                          |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **ESG-Qualitätsbewertung** diente als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.

Performanz: 0%

- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterlagen.

Performanz: 0%

- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diente als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.

Performanz: 37,48%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest ESG Multi Asset Income

| Indikatoren Performanz                       | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>            |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung                       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                     | -                                                   | -                                                   | 62,41      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                     | -                                                   | -                                                   | 14,29      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                     | -                                                   | -                                                   | 13,78      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                     | -                                                   | -                                                   | 5,44       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A     | -                                                   | -                                                   | 24,30      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B     | -                                                   | -                                                   | 12,61      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C     | -                                                   | -                                                   | 48,66      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D     | -                                                   | -                                                   | 9,11       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E     | -                                                   | -                                                   | 0,98       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                    | 35,11                                               | 35,67                                               | 38,96      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                               | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                             | -                                                   | -                                                   | 19,69      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                             | -                                                   | -                                                   | 13,88      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                             | -                                                   | -                                                   | 37,63      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                             | -                                                   | -                                                   | 18,44      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                             | -                                                   | -                                                   | 0,12       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                  | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                | -                                                   | -                                                   | 9,31       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                | -                                                   | -                                                   | 1,68       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                | -                                                   | -                                                   | 0,28       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                | -                                                   | -                                                   | 3,72       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| UN Global Compact                            | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>  |                                                     |                                                     |            |                          |
| Atomenergie C                                | -                                                   | -                                                   | 2,12       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C                                | -                                                   | -                                                   | 2,59       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                      | -                                                   | -                                                   | 1,76       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,72       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |



| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Pornografie C                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                       | -          | -          | 4,70       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren <sup>*(1)</sup>  | Kontroverse Waffen                              | Norm- Bewertung <sup>*(6)</sup>                                     | 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 <sup>*(2)</sup>                    | 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 <sup>*(3)</sup> / Mutter <sup>*(4)</sup> | 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 <sup>*(5)</sup>     | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung <sup>*(7)</sup> | 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 <sup>*(8)</sup>                     | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)      | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)        |

<sup>\*(1)</sup> Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

<sup>\*(2)</sup> Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

<sup>\*(3)</sup> Mehr als 20% Eigenkapital.

<sup>\*(4)</sup> Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

<sup>\*(5)</sup> Einzweck-Komponenten.

<sup>\*(6)</sup> Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

<sup>\*(7)</sup> 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.

<sup>\*(8)</sup> Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag (i) zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise keine Armut, kein Hunger, Gesundheit und Wohlergehen, hochwertige Bildung, Geschlechtergleichheit, sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, weniger Ungleichheiten, nachhaltige Städte und Gemeinden, nachhaltige/r Konsum und Produktion, Maßnahmen zum Klimaschutz, Leben unter Wasser und/oder Leben an Land, und/oder (ii) zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel, Klimaschutz, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und/oder Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und Ökosysteme (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

## DWS Invest ESG Multi Asset Income

| Indikatoren                                                                                         | Beschreibung                                                                                                                                                                                                                                                   | Performanz                              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                |                                         |
| PAII - 01. THG-Emissionen                                                                           | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.                                                         | 14808,6 tCO <sub>2</sub> e              |
| PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR                                                        | Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 211,59 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität                                                                    | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3                                                                                                                                                                                                 | 547,75 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                                                                                    | 15,22 % des Portfoliovermögens          |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                                                                                     | 0 % des Portfoliovermögens              |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                                   | 0 % des Portfoliovermögens              |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest ESG Multi Asset Income

| Größte Investitionen                            | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                              | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| DWS Invest ESG European Small/Mid Cap XC        | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 3,8 %                                          | Luxemburg                  |
| Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C           | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,7 %                                          | Irland                     |
| Kreditanstalt für Wiederaufbau 19/14.09.29      | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,7 %                                          | Deutschland                |
| Kreditanstalt für Wiederaufbau 20/30.09.30      | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,1 %                                          | Deutschland                |
| EDP 21/02.08.81                                 | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,5 %                                          | Portugal                   |
| EDP Finance 20/24.01.28 Reg S                   | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,3 %                                          | Portugal                   |
| Newmont                                         | B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                                         | 1,3 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.          | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 1,3 %                                          | Taiwan                     |
| US Treasury 24/31.01.2026                       | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung                            | 1,2 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| E.ON 20/20.08.31 MTN                            | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,2 %                                          | Deutschland                |
| Assicurazioni Generali 20/14.07.31 MTN          | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,2 %                                          | Italien                    |
| Acciona Energía Finan. Filiales 22/26.01.32 MTN | NA - Sonstige                                                                           | 1,2 %                                          | Spanien                    |
| Agnico Eagle Mines                              | B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                                         | 1,2 %                                          | Kanada                     |
| AXA                                             | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,1 %                                          | Frankreich                 |
| Acea 21/28.07.30 MTN                            | D - Energieversorgung                                                                   | 1,1 %                                          | Italien                    |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,54% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 92,00 %

29.12.2023: 94,24 %

30.12.2022: 95,92 %

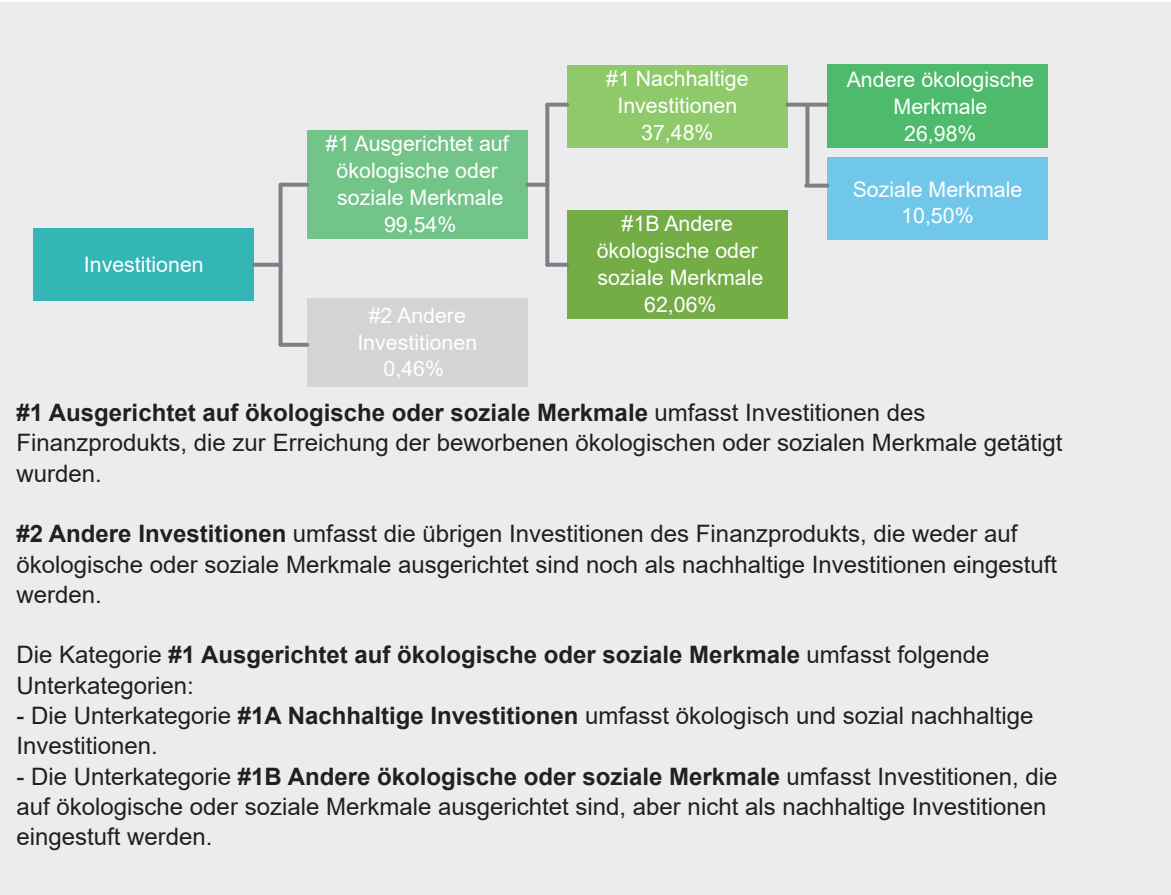
Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,54% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 37,48% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 26,98% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 10,50% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

0,46% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „**#2 Andere Investitionen**“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

#### DWS Invest ESG Multi Asset Income

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| B         | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                | 5,7 %                       |
| C         | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren               | 14,1 %                      |
| D         | Energieversorgung                                          | 3,5 %                       |
| F         | Baugewerbe/Bau                                             | 0,5 %                       |
| G         | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen   | 0,8 %                       |
| H         | Verkehr und Lagerei                                        | 0,2 %                       |

| NACE-Code                                                                      | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| J                                                                              | Information und Kommunikation                                                       | 4,1 %                       |
| K                                                                              | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 31,0 %                      |
| M                                                                              | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 11,5 %                      |
| N                                                                              | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen                          | 0,5 %                       |
| O                                                                              | Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung                            | 20,3 %                      |
| Q                                                                              | Gesundheits- und Sozialwesen                                                        | 0,9 %                       |
| NA                                                                             | Sonstige                                                                            | 6,9 %                       |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind |                                                                                     | 15,2 %                      |

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

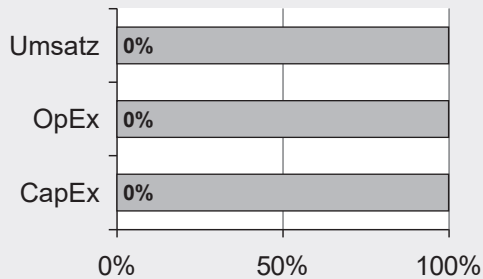
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

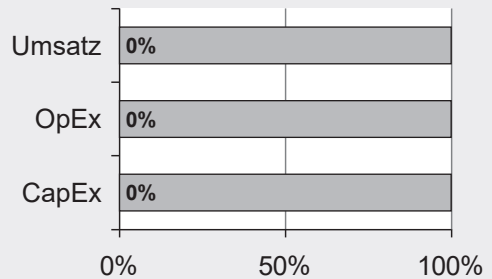
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.





sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 26,98% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 35,11%                             | 26,78%         | 8,33%             |
| 29.12.2023      | 35,67%                             | 26,16%         | 9,51%             |
| 30.12.2022      | 38,96%                             | --             | --                |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 10,50% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 35,11%                             | 26,78%         | 8,33%             |
| 29.12.2023      | 35,67%                             | 26,16%         | 9,51%             |
| 30.12.2022      | 38,96%                             | --             | --                |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

99,54% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0,46% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Bis zu 75% des Teilfondsvermögens wurden in verzinslichen Wertpapieren, Wandelanleihen, Rentenfonds, Anleihe- oder Rentenindexzertifikaten und Optionsanleihen angelegt. Bis zu 65% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien, Aktienfonds, Aktien- oder Aktienindexzertifikaten und Optionsscheinen auf Aktien angelegt. Die Anlagen des Teilfonds in durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Backed Securities) und durch Hypotheken unterlegten Wertpapieren (Mortgage Backed Securities) waren auf 20% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

99,54% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurden im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

#### **ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

#### **• PAB-Ausschlüsse**

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schließt die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);
- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;

- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub>e/kWh erzielten.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

#### • **Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • **ESG-Qualitätsbewertung**

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. . Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: oder mehr
- b. . Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. . Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. . Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- e. . Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- f. . Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr

- a. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- b. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit abgereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds) (wie zum Beispiel ICMA Prinzipien) oder des EU-Standards für grüne Anleihen geprüft oder, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden.

Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich der anwendbaren PAB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung basierend auf den folgenden Emittentenkriterien untersagt:

- a. Unternehmen, auf die unter a) bis c) der AB-Ausschlüsse bezuggenommen wurde;
- b. Unternehmen mit identifizierten Expansionsplänen für Thermalkohle, wie oben erläutert;
- c. Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze aus der unkonventionellen Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis) erzielten;
- d. Unternehmen, die 5% oder mehr ihrer Umsätze aus der Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran erzielten;
- e. staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.

Wenn keine ausreichenden Daten für die Bewertung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihe mit Erlösverwendung verfügbar waren, wurde der Emittent zusätzlich auf der Grundlage von d) bis g) der oben beschriebenen PAB-Ausschlüsse bewertet, was zum Ausschluss der Anleihe mit Erlösverwendung führen konnte.

## • Zielfondsbewertung

Eine Anlage in Zielfonds war zulässig, wenn sie mit den PAB-Ausschlüssen (beginnend mit dem 21. Mai 2025) und, soweit anwendbar, der Einstufung von Freedom House im Einklang standen. Die Zielfondsbewertung beruhte auf Informationen über die Zielfonds, die von externen Datenquellen bezogen wurden, oder erfolgte unter Berücksichtigung der Anlagen in den Zielfondsportfolios. Angesichts der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären.

### Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 254900DJJZ72SAHA1E19

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>                              | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <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 48,62 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                     |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                    |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%</b>              | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                       |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>                                                                            |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **ESG-Qualitätsbewertung** diente als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.

Performanz: 0%

- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterlagen.

Performanz: 0%

- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diente als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.

Performanz: 48,62%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

| Indikatoren Performanz                       | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>            |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung                       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                     | -                                                   | -                                                   | 47,73      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                     | -                                                   | -                                                   | 33,78      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                     | -                                                   | -                                                   | 13,72      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                     | -                                                   | -                                                   | 2,86       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A     | -                                                   | -                                                   | 9,70       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B     | -                                                   | -                                                   | 17,80      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C     | -                                                   | -                                                   | 40,96      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D     | -                                                   | -                                                   | 25,86      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E     | -                                                   | -                                                   | 4,75       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                    | 41,32                                               | 39,13                                               | 31,42      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                               | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                             | -                                                   | -                                                   | 53,11      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                             | -                                                   | -                                                   | 20,32      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                             | -                                                   | -                                                   | 17,72      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                             | -                                                   | -                                                   | 6,95       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                  | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| UN Global Compact                            | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>  |                                                     |                                                     |            |                          |
| Atomenergie C                                | -                                                   | -                                                   | 11,10      | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                      | -                                                   | -                                                   | 6,90       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                      | -                                                   | -                                                   | 1,78       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |



| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Pornografie C                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren <sup>*(1)</sup>  | Kontroverse Waffen                              | Norm- Bewertung <sup>*(6)</sup>                                     | 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 <sup>*(2)</sup>                    | 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 <sup>*(3)</sup> / Mutter <sup>*(4)</sup> | 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 <sup>*(5)</sup>     | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung <sup>*(7)</sup> | 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 <sup>*(8)</sup>                     | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)      | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)        |

<sup>\*(1)</sup> Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

<sup>\*(2)</sup> Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

<sup>\*(3)</sup> Mehr als 20% Eigenkapital.

<sup>\*(4)</sup> Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

<sup>\*(5)</sup> Einzweck-Komponenten.

<sup>\*(6)</sup> Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

<sup>\*(7)</sup> 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.

<sup>\*(8)</sup> Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag (i) zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise keine Armut, kein Hunger, Gesundheit und Wohlergehen, hochwertige Bildung, Geschlechtergleichheit, sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, weniger Ungleichheiten, nachhaltige Städte und Gemeinden, nachhaltige/r Konsum und Produktion, Maßnahmen zum Klimaschutz, Leben unter Wasser und/oder Leben an Land, und/oder (ii) zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel, Klimaschutz, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und/oder Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und Ökosysteme (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

## DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

| Indikatoren                                                                                         | Beschreibung                                                                                                                                                                                                                                                   | Performanz                              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                |                                         |
| PAII - 01. THG-Emissionen                                                                           | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.                                                         | 70551,01 tCO <sub>2</sub> e             |
| PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR                                                        | Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 396,53 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität                                                                    | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3                                                                                                                                                                                                 | 935,24 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                                                                                    | 25,97 % des Portfoliovermögens          |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                                                                                     | 0 % des Portfoliovermögens              |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                                   | 0 % des Portfoliovermögens              |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

| Größte Investitionen           | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                              | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| American Tower REIT            | J - Information und Kommunikation                                                       | 5,9 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| National Grid                  | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 5,8 %                                          | Vereinigtes Königreich     |
| VINCI                          | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 5,2 %                                          | Frankreich                 |
| Exelon Corp.                   | D - Energieversorgung                                                                   | 4,9 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Elia Group                     | D - Energieversorgung                                                                   | 4,1 %                                          | Belgien                    |
| Cellnex Telecom                | J - Information und Kommunikation                                                       | 3,9 %                                          | Spanien                    |
| E.ON Reg.                      | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,2 %                                          | Deutschland                |
| CenterPoint Energy             | D - Energieversorgung                                                                   | 3,0 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| SSE                            | D - Energieversorgung                                                                   | 2,9 %                                          | Vereinigtes Königreich     |
| ENAV                           | H - Verkehr und Lagerei                                                                 | 2,7 %                                          | Italien                    |
| Clearway Energy Cl. C          | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,6 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Digital Realty Trust REIT      | L - Grundstücks- und Wohnungswesen                                                      | 2,5 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Veolia Environnement           | N - Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen                          | 2,5 %                                          | Frankreich                 |
| Iberdrola                      | D - Energieversorgung                                                                   | 2,5 %                                          | Spanien                    |
| Orizon Valorizacao De Residuos | NA - Sonstige                                                                           | 2,5 %                                          | Brasilien                  |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,90% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 99,68

%29.12.2023: 97,11

%30.12.2022: 99,50

%

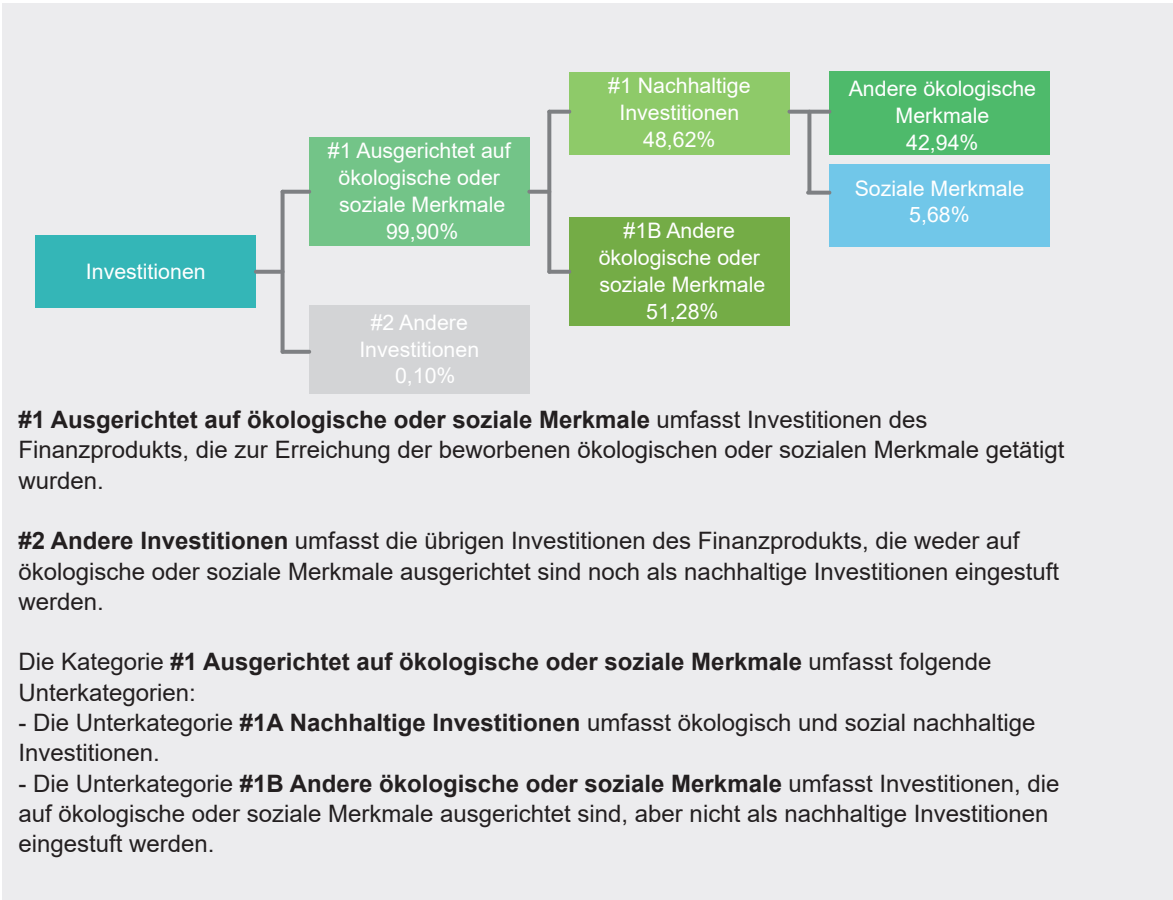
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,90% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 48,62% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 42,94% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 5,68% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

0,10% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                                  | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| B         | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                                                 | 1,1 %                       |
| C         | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                                | 9,5 %                       |
| D         | Energieversorgung                                                                           | 32,9 %                      |
| E         | Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen | 4,8 %                       |
| F         | Baugewerbe/Bau                                                                              | 6,4 %                       |
| H         | Verkehr und Lagerei                                                                         | 3,1 %                       |

| NACE-Code                                                                      | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| J                                                                              | Information und Kommunikation                                                       | 14,5 %                      |
| M                                                                              | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 20,2 %                      |
| N                                                                              | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen                          | 1,0 %                       |
| NA                                                                             | Sonstige                                                                            | 6,5 %                       |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind |                                                                                     | 26,0 %                      |

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ **Nein**

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie 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:

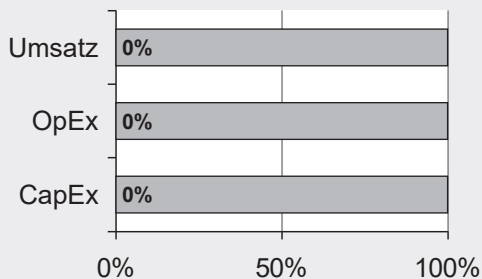
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

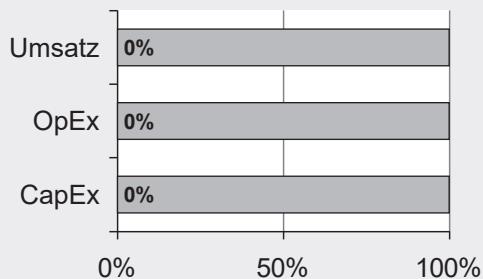
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.





sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 42,94% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 41,32%                             | 38,73%         | 2,59%             |
| 29.12.2023      | 39,13%                             | 36,57%         | 2,56%             |
| 30.12.2022      | 31,42%                             | --             | --                |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 5,68% des Netto-

Teilfondsvermögens. In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 41,32%                             | 38,73%         | 2,59%             |
| 29.12.2023      | 39,13%                             | 36,57%         | 2,56%             |
| 30.12.2022      | 31,42%                             | --             | --                |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

99,90% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0,10% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds investierte hauptsächlich in Aktien von börsennotierten Gesellschaften, die Immobilien besaßen, entwickelten oder verwalteten, sofern diese Aktien als übertragbare Wertpapiere im Sinne von Artikel 41 Absatz 1 des Gesetzes von 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen eingestuft wurden, sowie in Aktien und andere Instrumente von Emittenten im globalen Infrastruktursektor. Für das Teilfondsvermögen konnten Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauteten, Optionsscheine auf Aktien und Genussscheine erworben werden. Daneben konnte das Teilfondsvermögen in Indexzertifikaten auf anerkannte Aktienindizes angelegt werden. Mindestens 70% des gesamten Teilfondsvermögens wurden in Aktien von Immobilien-Gesellschaften, Immobilien-Investmentgesellschaften einschließlich geschlossener Real Estate Investment Trusts (REITs), gleich welcher Rechtsform, in aktienähnlichen Wertpapieren wie Partizipations- und Genussscheinen, derivativen Finanzinstrumenten wie Aktienindizes und sonstigen Beteiligungswertpapieren und Beteiligungswertrechten von Emittenten im globalen Infrastruktursektor angelegt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurden im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

#### **ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

#### **• PAB-Ausschlüsse**

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schließt die folgenden Unternehmen aus:

a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der

Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;

- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);
- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub>e/kWh erzielten.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

#### • **Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • **ESG-Qualitätsbewertung**

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: 5% oder mehr
- b. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- e. Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- f. Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr
- g. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schieferegas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- h. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit abgereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds) (wie zum Beispiel ICMA Prinzipien) oder des EU-Standards für grüne Anleihen geprüft oder, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden.

Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich der anwendbaren PAB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

#### • Zielfondsbewertung

Eine Anlage in Zielfonds war zulässig, wenn sie mit den PAB-Ausschlüssen (beginnend mit dem 21. Mai 2025) und, soweit anwendbar, der Einstufung von Freedom House im Einklang standen. Die Zielfondsbewertung beruhte auf Informationen über die Zielfonds, die von externen Datenquellen bezogen wurden, oder erfolgte unter Berücksichtigung der Anlagen in den Zielfondsportfolios. Angesichts der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären.

#### Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ sind als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den  
**Referenzwerten**  
handelt es sich um  
Indizes, mit denen  
gemessen wird, ob das  
Finanzprodukt die  
beworbenen  
ökologischen oder  
sozialen Merkmale  
erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest ESG NextGen Consumer

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 254900W6KZ5CEGOVP716

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_\_%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_\_%

☒ ☐ ☒ Nein

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0% an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.

Performanz: 0%

- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.

Performanz: 0%

- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.

Performanz: 0% zum Liquidationsstichtag

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest ESG NextGen Consumer

| Indikatoren Performanz                       | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>            |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung                       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                     | -                                                   | -                                                   | 35,15      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                     | -                                                   | -                                                   | 20,34      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                     | -                                                   | -                                                   | 29,28      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                     | -                                                   | -                                                   | 11,43      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B     | -                                                   | -                                                   | 15,10      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C     | -                                                   | -                                                   | 64,84      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D     | -                                                   | -                                                   | 17,23      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                    | 15,06                                               | 15,86                                               | 14,70      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                               | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                             | -                                                   | -                                                   | 18,96      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                             | -                                                   | -                                                   | 13,77      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                             | -                                                   | -                                                   | 30,09      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                             | -                                                   | -                                                   | 29,58      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                             | -                                                   | -                                                   | 3,79       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                  | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| UN Global Compact                            | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>  |                                                     |                                                     |            |                          |
| Atomenergie C                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C                                | -                                                   | -                                                   | 5,11       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Pornografie C                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                       | -          | -          | 1,20       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1)             | Kontroverse Waffen                | Norm- Bewertung *(6)                                     | ESG-Qualitäts-Bewertung                        | SDG- Bewertung                                   | Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung   |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <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 nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten künftig angepasst werden..

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14)

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

## DWS Invest ESG NextGen Consumer

| Indikatoren                                                                                         | Beschreibung                                                                                                                                                                                                                                                   | Performanz                         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                |                                    |
| PAII - 01. THG-Emissionen                                                                           | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.                                                         | 0 tCO <sub>2</sub> e               |
| PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR                                                        | Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 0 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität                                                                    | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3                                                                                                                                                                                                 | 0 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                                                                                    | 0 % des Portfoliovermögens         |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                                                                                     | 0 % des Portfoliovermögens         |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                                   | 0 % des Portfoliovermögens         |

Stand: 06.März 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken. Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest ESG NextGen Consumer

| Größte Investitionen                    | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                  | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| Alphabet Cl.A                           | J - Information und Kommunikation                                           | 1,9%                                           | Vereinigte Staaten         |
| Microsoft Corp.                         | J - Information und Kommunikation                                           | 1,5%                                           | Vereinigte Staaten         |
| NVIDIA Corp.                            | J - Information und Kommunikation                                           | 1,2%                                           | Vereinigte Staaten         |
| VISA Cl.A                               | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                | 1,1%                                           | Vereinigte Staaten         |
| BYD Co. Cl.H                            | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                            | 1,0%                                           | China                      |
| Mercadolibre                            | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                | 1,0%                                           | Vereinigte Staaten         |
| Booking Holdings                        | J - Information und Kommunikation                                           | 0,9%                                           | Vereinigte Staaten         |
| Eli Lilly and Company                   | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                            | 0,9%                                           | Vereinigte Staaten         |
| Chipotle Mexican Grill                  | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                | 0,9%                                           | Vereinigte Staaten         |
| Netflix                                 | J - Information und Kommunikation                                           | 0,9%                                           | Vereinigte Staaten         |
| Amazon.com                              | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                | 0,9%                                           | Vereinigte Staaten         |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und Dienstleistungen | 0,9%                                           | Frankreich                 |
| Lululemon Athletica                     | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                | 0,8%                                           | Vereinigte Staaten         |
| Meta Platforms                          | J - Information und Kommunikation                                           | 0,8%                                           | Vereinigte Staaten         |
| EssilorLuxottica                        | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                | 0,7%                                           | Frankreich                 |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 06. März 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 zum 06. März 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Liquidationsstichtag 0% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 94,20 %

29.12.2023: 94,37 %

30.12.2022: 97,16 %



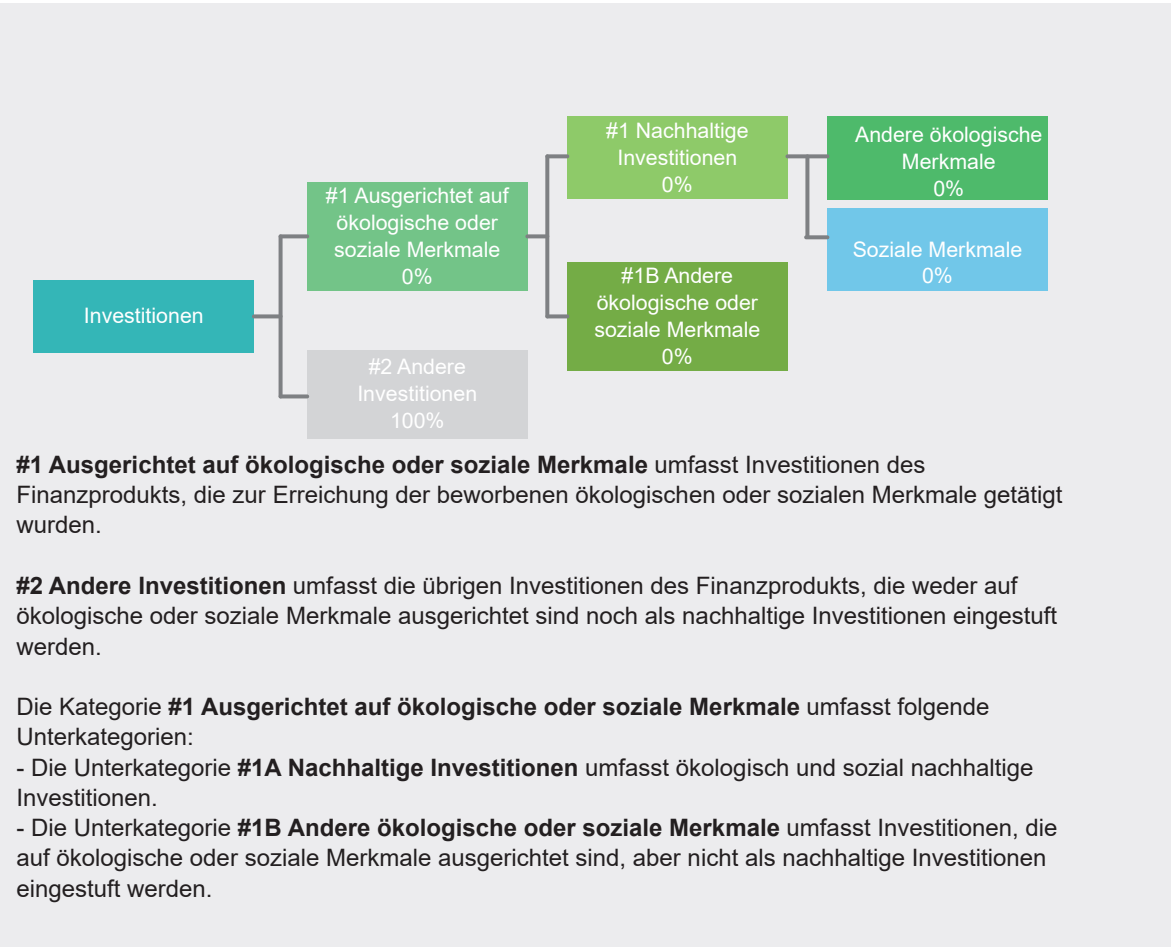
Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Fonds wurde zum 06. März 2025 liquidiert. Zum Liquidationsstichtag legte der Fonds 0% in Vermögensgegenstände an, die den ESG-Standards entsprachen (#1 Ausgerichtet auf ökologische und soziale Merkmale). 0% wurden in nachhaltige Investitionen angelegt (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 0%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

100% der Vermögensgegenstände des Fonds wurden zum Liquidationsstichtag in Vermögensgegenstände angelegt, die durch die ESG-Datenbank nicht bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag oder die eine SDG-Bewertung von D hatten (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote wurden Anlagen von bis zu 20% des Wertes des Fonds in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag.

Diese Toleranz galt nicht für die Norm-Bewertung, das heißt Unternehmen mussten die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| DWS Concept ESG NextGen Consumer                                               |                                                            |                             |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| NACE-Code                                                                      | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
| NA                                                                             | Bankguthaben und Sonstige                                  | 100%                        |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind |                                                            | 0,0 %                       |

Stand: 06. März 2025

Dieser Fonds wurde zum 06. März 2025 liquidiert. Weitere Informationen sind der Vermögensübersicht im Auflösungsbericht zu entnehmen.





Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder 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 Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

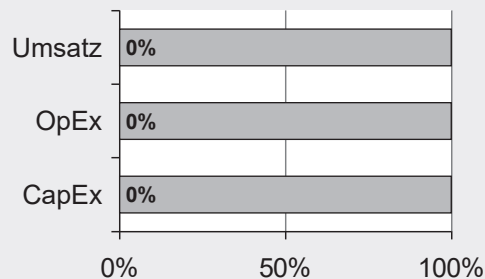
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

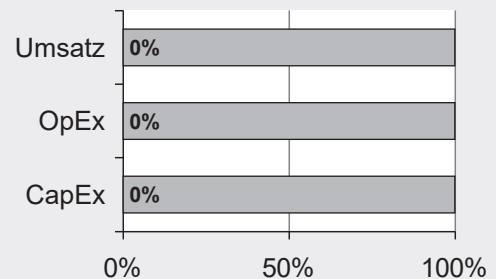
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 0% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 15,06%                             | 6,72%          | 8,34%             |
| 29.12.2023      | 15,86%                             | 8,74%          | 7,12%             |
| 30.12.2022      | 14,70%                             | --             | --                |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 0% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 15,06%                             | 6,72%          | 8,34%             |
| 29.12.2023      | 15,86%                             | 8,74%          | 7,12%             |
| 30.12.2022      | 14,70%                             | --             | --                |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zum Liquidationsstichtag wurden jedoch 100% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des gesamten Teilfondsvermögens wurden in Aktien von Unternehmen angelegt, die von einer durch die Millennials und darauffolgenden („next“) Generationen vorangetriebenen Veränderung der Konsummuster profitierten. Der Teilfonds konzentrierte sich auf betroffene Sektoren wie Lebensmittel, Luxusgüter, Konsumgüter, Finanzprodukte und -dienstleistungen, IT, Kommunikationsdienstleistungen, Mobility, Energie, Gesundheit und Bildung. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von „A“ bis „F“. Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar war.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung:**

Diese Bewertung beurteilte Emittenten hinsichtlich ihres Beitrags zum Klimawandel und zu Umweltveränderungen, beispielsweise in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und den Schutz von Wasserressourcen. Emittenten, die weniger zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen beitrugen oder weniger von diesen Risiken betroffen waren, erhielten bessere Bewertungen. Unternehmen mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

#### **DWS Norm-Bewertung:**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen, bewertet. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

**UN Global Compact-Bewertung:**

Zusätzlich zur DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in eine oder mehrere schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

**DWS ESG-Qualitätsbewertung:**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterscheidet zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Industriesektor zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet wurden (d.h. eine „F“-Bewertung), waren als Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat über eine Vielzahl an ESG-Kriterien. Indikatoren für Umweltaspekte waren zum Beispiel der Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und Katastrophenanfälligkeit, Indikatoren für Soziales waren unter anderem das Verhältnis zu Kinderarbeit, Gleichberechtigung und die herrschenden sozialen Bedingungen, und Indikatoren für eine gute Regierungsführung waren zum Beispiel das politische System, das Vorhandensein von Institutionen sowie die Rechtsstaatlichkeit. Darüber hinaus berücksichtigte die DWS ESG-Qualitätsbewertung explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (jeweils getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) am schlechtesten bewertet wurden (d.h. eine „F“-Bewertung), wurden als Anlage ausgeschlossen.

**• Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden.

**• Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas) mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

### **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt. Ebenfalls ausgeschlossen waren Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

### **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

### **DWS Zielfonds-Bewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend enthielten die Portfolios der Zielfonds Anlagen, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

### **Nicht ESG-bewertete Anlageklassen**

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

### **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den  
**Referenzwerten**  
handelt es sich um  
Indizes, mit denen  
gemessen wird, ob das  
Finanzprodukt die  
beworbenen  
ökologischen oder  
sozialen Merkmale  
erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest ESG Qi LowVol World

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 222100EvyTTM1D4PHI30

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>                              | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <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 27,36% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                    |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%              | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                      |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                          |





Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

#### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **ESG-Qualitätsbewertung** diente als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.  
Performanz: 0%

- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterlagen.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diente als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.  
Performanz: 27,36%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest ESG Qi LowVol World

| Indikatoren Performanz                       | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>            |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung                       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                     | -                                                   | -                                                   | 47,60      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                     | -                                                   | -                                                   | 20,30      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                     | -                                                   | -                                                   | 23,03      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                     | -                                                   | -                                                   | 8,31       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B     | -                                                   | -                                                   | 10,59      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C     | -                                                   | -                                                   | 59,20      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D     | -                                                   | -                                                   | 26,50      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E     | -                                                   | -                                                   | 2,95       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                    | 19,96                                               | 25,74                                               | 26,11      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                               | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                             | -                                                   | -                                                   | 25,42      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                             | -                                                   | -                                                   | 12,04      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                             | -                                                   | -                                                   | 30,12      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                             | -                                                   | -                                                   | 28,73      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                             | -                                                   | -                                                   | 2,94       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                  | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| UN Global Compact                            | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>  |                                                     |                                                     |            |                          |
| Atomenergie C                                | -                                                   | -                                                   | 2,43       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C                                | -                                                   | -                                                   | 4,93       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                      | -                                                   | -                                                   | 4,32       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,75       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Pornografie C                             | -          | -          | 0,28       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                       | -          | -          | 5,50       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                  | -          | -          | 1,47       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren <sup>*(1)</sup>  | Kontroverse Waffen                              | Norm- Bewertung <sup>*(6)</sup>                                     | 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 <sup>*(2)</sup>                    | 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 <sup>*(3)</sup> / Mutter <sup>*(4)</sup> | 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 <sup>*(5)</sup>     | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung <sup>*(7)</sup> | 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 <sup>*(8)</sup>                     | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)      | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)        |

<sup>\*(1)</sup> Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

<sup>\*(2)</sup> Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

<sup>\*(3)</sup> Mehr als 20% Eigenkapital.

<sup>\*(4)</sup> Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

<sup>\*(5)</sup> Einzweck-Komponenten.

<sup>\*(6)</sup> Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

<sup>\*(7)</sup> 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.

<sup>\*(8)</sup> Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag (i) zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise keine Armut, kein Hunger, Gesundheit und Wohlergehen, hochwertige Bildung, Geschlechtergleichheit, sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, weniger Ungleichheiten, nachhaltige Städte und Gemeinden, nachhaltige/r Konsum und Produktion, Maßnahmen zum Klimaschutz, Leben unter Wasser und/oder Leben an Land, und/oder (ii) zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel, Klimaschutz, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und/oder Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und Ökosysteme (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

## DWS Invest ESG Qi LowVol World

| Indikatoren                                                                                         | Beschreibung                                                                                                                                                                                                                                                   | Performanz                              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                |                                         |
| PAII - 01. THG-Emissionen                                                                           | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.                                                         | 42801,86 tCO <sub>2</sub> e             |
| PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR                                                        | Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 297,94 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität                                                                    | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3                                                                                                                                                                                                 | 552,82 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                                                                                    | 10,06 % des Portfoliovermögens          |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                                                                                     | 0 % des Portfoliovermögens              |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                                   | 0 % des Portfoliovermögens              |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest ESG Qi LowVol World

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                                      | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| Deutsche Telekom     | J - Information und Kommunikation                                                               | 1,9 %                                          | Deutschland                |
| Johnson & Johnson    | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                                | 1,8 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| T-Mobile US          | J - Information und Kommunikation                                                               | 1,7 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Republic Services    | E - Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen | 1,6 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Motorola Solutions   | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                                | 1,6 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Cencora Inc.         | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                                    | 1,5 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| McKesson Corp.       | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                                    | 1,4 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| The Procter & Gamble | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                                | 1,3 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Cisco Systems        | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                                | 1,2 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Novartis AG          | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                                | 1,2 %                                          | Schweiz                    |
| Cboe Global Markets  | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                                    | 1,2 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| McDonald's Corp.     | I - gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie                                                    | 1,1 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Consolidated Edison  | D - Energieversorgung                                                                           | 1,1 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Walmart              | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                                    | 1,1 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| SoftBank             | J - Information und Kommunikation                                                               | 1,1 %                                          | Japan                      |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,87% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 99,68%

29.12.2023: 100,00%

30.12.2022: 99,24%

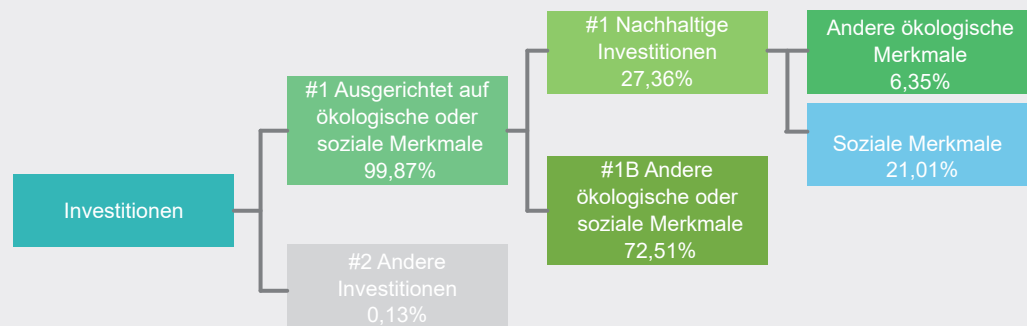


Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,87% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 27,36% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 6,35% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 21,01% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

0,13% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

DWS Invest ESG Qi LowVol World

| NACE-Code                                                                             | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                                  | In % des Portfoliovermögens |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| B                                                                                     | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                                                 | 3,5 %                       |
| C                                                                                     | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                                | 21,6 %                      |
| D                                                                                     | Energieversorgung                                                                           | 5,7 %                       |
| E                                                                                     | Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen | 1,7 %                       |
| F                                                                                     | Baugewerbe/Bau                                                                              | 0,9 %                       |
| G                                                                                     | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                                    | 10,5 %                      |
| H                                                                                     | Verkehr und Lagerei                                                                         | 3,0 %                       |
| I                                                                                     | Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie                                                    | 1,9 %                       |
| J                                                                                     | Information und Kommunikation                                                               | 21,7 %                      |
| K                                                                                     | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                                    | 12,0 %                      |
| L                                                                                     | Grundstücks- und Wohnungswesen                                                              | 0,6 %                       |
| M                                                                                     | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen         | 11,8 %                      |
| N                                                                                     | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen                                  | 0,9 %                       |
| Q                                                                                     | Gesundheits- und Sozialwesen                                                                | 1,2 %                       |
| NA                                                                                    | Sonstige                                                                                    | 3,0 %                       |
| <b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b> |                                                                                             | <b>10,1 %</b>               |

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder 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 Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Der Teilfonds berücksichtigt nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

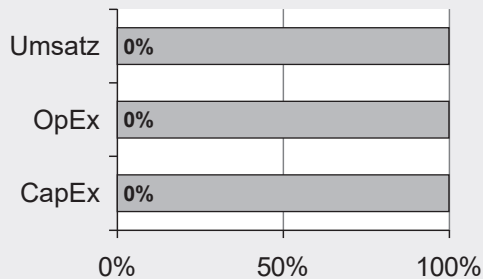
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

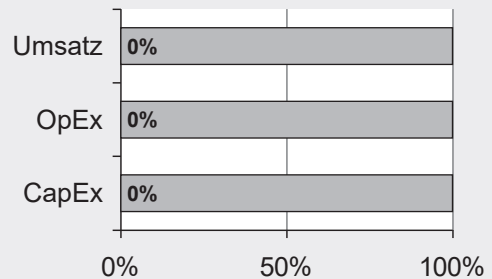
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



|                                                      |         |
|------------------------------------------------------|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%   |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%   |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%   |
| Taxonomiekonform                                     | 0,00%   |
| Nicht taxonomiekonform                               | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



|                                                      |         |
|------------------------------------------------------|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%   |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%   |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%   |
| Taxonomiekonform                                     | 0,00%   |
| Nicht taxonomiekonform                               | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 6,35% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 19,96%                             | 3,54%          | 16,42%            |
| 29.12.2023      | 25,74%                             | 4,62%          | 21,12%            |
| 30.12.2022      | 26,11%                             | --             | --                |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 21,01% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 19,96%                             | 3,54%          | 16,42%            |
| 29.12.2023      | 25,74%                             | 4,62%          | 21,12%            |
| 30.12.2022      | 26,11%                             | --             | --                |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

99,87% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0,13% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsmanagement legte bei der Zusammensetzung des Portfolios besonderes Augenmerk auf den Aufbau eines Aktienportfolios, von dem erwartet wurde, dass es eine geringere Volatilität als der gesamte Aktienmarkt aufweisen würde. „Qi“ bezog sich auf die Titelauswahl, die auf einem proprietären quantitativen Anlageansatz unter Verwaltung durch die Quantitative Investments (Qi)-Gruppe basierte. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 60% weltweit in Aktien angelegt. Bis zu 40% des Teilfondsvermögens konnten in Geldmarktinstrumente, Termineinlagen bzw. Barmittel investiert werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

99,87% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurden im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

### **ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

### **• PAB-Ausschlüsse**

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schließt die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);
- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb

oder der Veredelung von Erdöl erzielen;  
f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielen;  
g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub>e/kWh erzielen.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

#### • **Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • **ESG-Qualitätsbewertung**

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: 5% oder mehr
- b. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- e. Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- f. Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr
- g. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- h. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit abgereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse kam zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds) wie zum Beispiel ICMA Prinzipien oder des EU-Standards für grüne Anleihen geprüft oder, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden.

Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich der anwendbaren PAB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

#### • Zielfondsbewertung

Eine Anlage in Zielfonds war zulässig, wenn sie mit den PAB-Ausschlüssen (beginnend mit dem 21. Mai 2025) und, soweit anwendbar, der Einstufung von Freedom House im Einklang standen. Die Zielfondsbewertung beruhte auf Informationen über die Zielfonds, die von externen Datenquellen bezogen wurden, oder erfolgte unter Berücksichtigung der Anlagen in den Zielfondsportfolios. Angesichts der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären.



## Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest ESG Real Assets

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 254900ZJ69459KC0QB26

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <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 32,50% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                    |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%              | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                      |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                          |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.

Performanz: 0%

- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterlagen.

Performanz: 0%

- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.

Performanz: 32,50%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest ESG Real Assets

| Indikatoren Performanz                       | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>            |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung                       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                     | -                                                   | -                                                   | 33,54      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                     | -                                                   | -                                                   | 24,51      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                     | -                                                   | -                                                   | 27,24      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                     | -                                                   | -                                                   | 7,62       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A     | -                                                   | -                                                   | 1,70       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B     | -                                                   | -                                                   | 10,44      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C     | -                                                   | -                                                   | 28,84      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D     | -                                                   | -                                                   | 48,03      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E     | -                                                   | -                                                   | 3,88       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                    | 24,85                                               | 23,04                                               | 19,64      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                               | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                             | -                                                   | -                                                   | 39,53      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                             | -                                                   | -                                                   | 10,44      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                             | -                                                   | -                                                   | 13,92      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                             | -                                                   | -                                                   | 5,85       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                             | -                                                   | -                                                   | 1,99       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                  | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                | -                                                   | -                                                   | 6,30       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                | -                                                   | -                                                   | 14,86      | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| UN Global Compact                            | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>  |                                                     |                                                     |            |                          |
| Atomenergie C                                | -                                                   | -                                                   | 4,11       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C                                | -                                                   | -                                                   | 0,44       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                      | -                                                   | -                                                   | 3,24       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,95       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Pornografie C                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                  | -          | -          | 0,51       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1)             | Kontroverse Waffen                | Norm- Bewertung *(6)                                     | ESG-Qualitäts-Bewertung                        | SDG- Bewertung                                   | Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung   |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <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 nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestufteten Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*





Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

## DWS Invest ESG Real Assets

| Indikatoren                                                                                         | Beschreibung                                                                                                                                                                                                                                                   | Performanz                              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                |                                         |
| PAII - 01. THG-Emissionen                                                                           | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.                                                         | 4606,59 tCO <sub>2</sub> e              |
| PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR                                                        | Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 368,88 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität                                                                    | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3                                                                                                                                                                                                 | 863,31 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                                                                                    | 17,59 % des Portfoliovermögens          |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                                                                                     | 0 % des Portfoliovermögens              |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                                   | 0 % des Portfoliovermögens              |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAII-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.





## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest ESG Real Assets

| Größte Investitionen                    | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                                      | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| iShares Physical Metals/Gold und. ETC   | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                                    | 4,7 %                                          | Irland                     |
| XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD ETC 23.04.80 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                                    | 4,7 %                                          | Irland                     |
| American Tower REIT                     | J - Information und Kommunikation                                                               | 2,9 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| GFL Environmental                       | E - Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen | 2,7 %                                          | Kanada                     |
| Exelon Corp.                            | D - Energieversorgung                                                                           | 2,2 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| National Grid                           | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen         | 2,2 %                                          | Vereinigtes Königreich     |
| VINCI                                   | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen         | 2,1 %                                          | Frankreich                 |
| Norfolk Southern Corp.                  | H - Verkehr und Lagerei                                                                         | 2,0 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Corteva                                 | A - Land und Forstwirtschaft, Fischerei                                                         | 1,9 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Equinix REIT                            | J - Information und Kommunikation                                                               | 1,8 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| American Water Works Co.                | E - Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen | 1,8 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| E.ON Reg.                               | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen         | 1,5 %                                          | Deutschland                |
| Mitsubishi Estate Co.                   | L - Grundstücks- und Wohnungswesen                                                              | 1,4 %                                          | Japan                      |
| CenterPoint Energy                      | D - Energieversorgung                                                                           | 1,4 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| US Treasury 16/15.01.26 INFL            | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung                                    | 1,3 %                                          | Vereinigte Staaten         |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 89,96% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 90,16 %

29.12.2023: 91,88 %

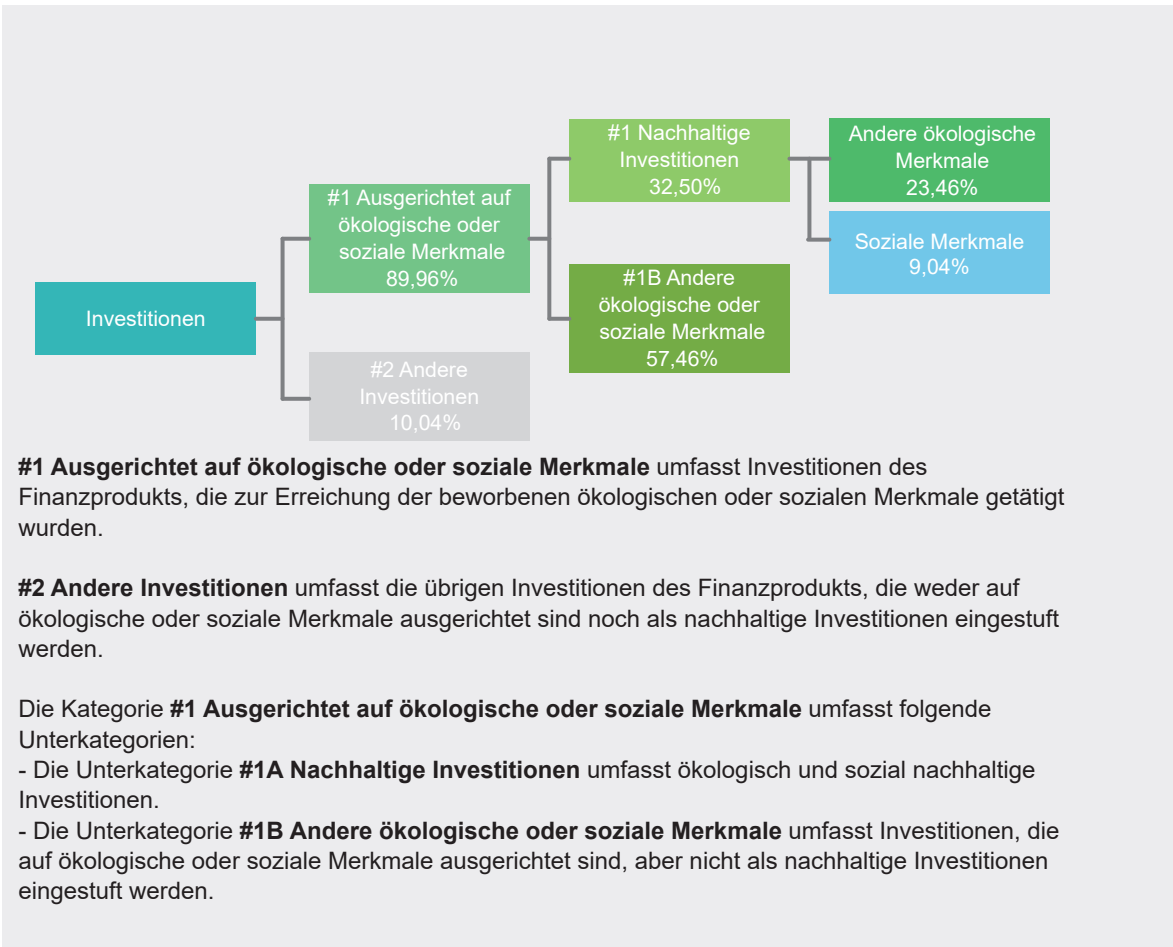
30.12.2022: 92,91 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 89,96% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 32,50% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 23,46 des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 9,04% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

10,04% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.



## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest ESG Real Assets

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                                  | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| A         | Land und Forstwirtschaft, Fischerei                                                         | 1,7 %                       |
| B         | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                                                 | 6,1 %                       |
| C         | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                                | 5,8 %                       |
| D         | Energieversorgung                                                                           | 6,8 %                       |
| E         | Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen | 6,7 %                       |
| F         | Baugewerbe/Bau                                                                              | 1,3 %                       |

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| H         | Verkehr und Lagerei                                                                 | 7,0 %                       |
| J         | Information und Kommunikation                                                       | 4,7 %                       |
| K         | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 14,9 %                      |
| L         | Grundstücks-und Wohnungswesen                                                       | 17,2 %                      |
| M         | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 7,2 %                       |
| O         | Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung                            | 13,6 %                      |
| NA        | Sonstige                                                                            | 7,0 %                       |

Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 17,6 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

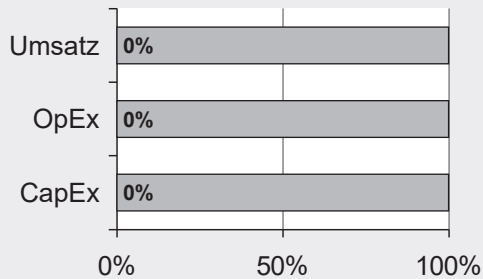
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

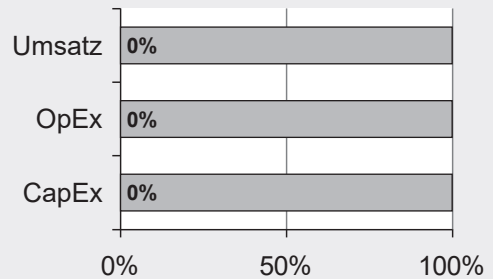
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 23,46% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 24,85%                             | 21,11%         | 3,74%             |
| 29.12.2023      | 23,04%                             | 19,79%         | 3,25%             |
| 30.12.2022      | 19,64%                             | --             | --                |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 9,04% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 24,85%                             | 21,11%         | 3,74%             |
| 29.12.2023      | 23,04%                             | 19,79%         | 3,25%             |
| 30.12.2022      | 19,64%                             | --             | --                |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

89,96% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 10,04% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Für das Teilfondsvermögen konnten Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, Optionsscheine auf Aktien und Genussscheine, von Staaten begebene festverzinsliche Wertpapiere, börsengehandelte Fonds und Anteile an anderen Investmentvermögen erworben werden. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in börsengehandelten Sachwerten angelegt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurden im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

### **ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

### **• PAB-Ausschlüsse**

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schließt die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);
- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-

Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub>e/kWh erzielen.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

#### • Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • ESG-Qualitätsbewertung

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. . Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: oder mehr
- b. . Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. . Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. . Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- e. . Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- f. . Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr



- g. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- h. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielen, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit abgereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds) (wie zum Beispiel ICMA Prinzipien) oder des EU-Standards für grüne Anleihen geprüft oder, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden.

Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich der anwendbaren PAB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung basierend auf den folgenden Emittentenkriterien untersagt:

- a. Unternehmen, auf die unter a) bis c) der PAB-Ausschlüsse bezuggenommen wurde;
- b. Unternehmen mit identifizierten Expansionsplänen für Thermalkohle, wie oben erläutert;
- c. Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze aus der unkonventionellen Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis) erzielen;
- d. Unternehmen, die 5% oder mehr ihrer Umsätze aus der Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran erzielen;
- e. staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.

Wenn keine ausreichenden Daten für die Bewertung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihe mit Erlösverwendung verfügbar waren, wurde der Emittent zusätzlich auf der Grundlage von d) bis g) der oben beschriebenen PAB-Ausschlüsse bewertet, was zum Ausschluss der Anleihe mit Erlösverwendung führen konnte.



## • Zielfondsbewertung

Eine Anlage in Zielfonds war zulässig, wenn sie mit den PAB-Ausschlüssen (beginnend mit dem 21. Mai 2025) und, soweit anwendbar, der Einstufung von Freedom House im Einklang standen. Die Zielfondsbewertung beruhte auf Informationen über die Zielfonds, die von externen Datenquellen bezogen wurden, oder erfolgte unter Berücksichtigung der Anlagen in den Zielfondsportfolios. Angesichts der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären.

## Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest ESG Social Focus

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 254900RQOVW1BH227V91

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>                              | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <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 0% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                          |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%</b>              | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                  |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>                                                                       |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise folgende Unternehmen und Emittenten von einer Investition ausgeschlossen wurden: Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung bei Normverstößen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Peer Group und/oder Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritten.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds soziale Merkmale in Bezug auf die allgemeine Berücksichtigung der sozialen Qualität eines Unternehmens im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe sowie speziell in Bezug auf die Diversität, Gleichberechtigung und die inklusiven Arbeitsbedingungen eines Unternehmens.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels der internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wird. Die Methodik umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **ESG-Qualitätsbewertung** diente als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.

Performanz: 0%

- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterlagen.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Bewertung der sozialen Qualität** diente als Indikator für die Bewertung der sozialen Qualität eines Unternehmens im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Bewertung hinsichtlich Diversität, Gleichberechtigung und inklusiver Arbeitsbedingungen** diente als Indikator für die Bewertung von Unternehmen speziell in Bezug auf Diversität, Gleichberechtigung und inklusive Arbeitsbedingungen.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diente als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR ist.

Performanz: 0% zum Liquidationsstichtag. Wir weisen jedoch auf den folgenden Verstoß gegen das Limit des Mindestanteils von 15% an nachhaltigen Investitionen während des Berichtszeitraums hin.

- Aufgrund einer Änderung der Investment Guidelines betrug der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen am 25. April 2025 12,75% des Netto-Teilfondsvermögens. Am 2. Mai 2025 lag der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen bei 15,06 % des Netto-Teilfondsvermögens aufgrund mehrerer Aktienkäufe.

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest ESG Social Focus

| Indikatoren Performanz                       |   | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------|---|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>            |   |                                                     |                                                     |            |                          |
| Bewertung des gesellschaftlichen Engagements |   | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung                       |   | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung                       | A | -                                                   | -                                                   | 55,28      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung                       | B | -                                                   | -                                                   | 14,04      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung                       | C | -                                                   | -                                                   | 21,05      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung                       | D | -                                                   | -                                                   | 6,30       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung                       | E | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung                       | F | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung       |   | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A     |   | -                                                   | -                                                   | 2,49       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B     |   | -                                                   | -                                                   | 15,23      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C     |   | -                                                   | -                                                   | 58,66      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D     |   | -                                                   | -                                                   | 20,29      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E     |   | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F     |   | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                    |   | 26,33                                               | 24,98                                               | 29,05      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                               |   | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                             |   | -                                                   | -                                                   | 22,23      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                             |   | -                                                   | -                                                   | 15,77      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                             |   | -                                                   | -                                                   | 32,92      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                             |   | -                                                   | -                                                   | 25,74      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                             |   | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                             |   | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                  |   | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                |   | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                |   | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                |   | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                |   | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                |   | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                |   | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| UN Global Compact                            |   | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>  |   |                                                     |                                                     |            |                          |
| Atomenergie C                                |   | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D                                |   | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E                                |   | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F                                |   | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern |   | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Diversitätsbewertung C                       |   | -                                                   | -                                                   | 43,10      | % des Portfoliovermögens |
| Diversitätsbewertung D                       |   | -                                                   | -                                                   | 5,34       | % des Portfoliovermögens |
| Diversitätsbewertung E                       |   | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Diversitätsbewertung F                       |   | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C                                |   | -                                                   | -                                                   | 4,24       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D                                |   | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E                                |   | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Glücksspiel F                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                   | -          | -          | 1,98       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie C                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                       | -          | -          | 3,07       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren <sup>*(1)</sup>  | Kontroverse Waffen                              | Norm- Bewertung <sup>*(6)</sup>                                     | 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 <sup>*(2)</sup>                    | 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 <sup>*(3)</sup> / Mutter <sup>*(4)</sup> | 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 <sup>*(5)</sup>     | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung <sup>*(7)</sup> | 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 <sup>*(8)</sup>                     | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)      | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)        |

<sup>\*(1)</sup> Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

<sup>\*(2)</sup> Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

<sup>\*(3)</sup> Mehr als 20% Eigenkapital.

<sup>\*(4)</sup> Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

<sup>\*(5)</sup> Einzweck-Komponenten.

<sup>\*(6)</sup> Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

<sup>\*(7)</sup> 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.

<sup>\*(8)</sup> Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die soziale Zielsetzungen haben, wie keine Armut, kein Hunger, Gesundheit und Wohlergehen, hochwertige Bildung, Geschlechtergleichheit und/oder weniger Ungleichheiten.

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem sozialen Ziel bemaß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als sozial nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als sozial nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz).

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in denen der Teilfonds anlegt, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigte. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*





Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

- Treibhausgas-(THG-)Emissionen (Nr. 1)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (Nr. 13)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Für nachhaltige Investitionen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auch in der DNSH-Bewertung, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

## DWS Invest ESG Social Focus

| Indikatoren                                                                                         | Beschreibung                                                                                                                                                                                                                                                   | Performanz                         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                |                                    |
| PAII - 01. THG-Emissionen                                                                           | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.                                                         | 0 tCO <sub>2</sub> e               |
| PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR                                                        | Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 0 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität                                                                    | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3                                                                                                                                                                                                 | 0 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                                                                                    | 0 % des Portfoliovermögens         |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                                                                                     | 0 % des Portfoliovermögens         |
| PAII - 13. Board gender diversity                                                                   | Durchschnittliches Verhältnis von weiblichen zu männlichen Vorstandsmitgliedern in Beteiligungsunternehmen, ausgedrückt als Prozentsatz aller Vorstandsmitglieder                                                                                              | 0 Prozentpunkte (%)                |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                                   | 0 % des Portfoliovermögens         |

Stand: 27. November 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken. Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



#### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

#### DWS Invest ESG Social Focus

| Größte Investitionen       | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                              | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| NVIDIA Corp.               | J - Information und Kommunikation                                                       | 1,7%                                           | Vereinigte Staaten         |
| Microsoft Corp.            | J - Information und Kommunikation                                                       | 1,5%                                           | Vereinigte Staaten         |
| Taiwan Semiconductor ADR   | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 1,0%                                           | Taiwan                     |
| Deutsche Telekom           | J - Information und Kommunikation                                                       | 0,8%                                           | Deutschland                |
| Schneider Electric         | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,8%                                           | Frankreich                 |
| Eli Lilly and Company      | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 0,7%                                           | Vereinigte Staaten         |
| HSBC Holdings              | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,7%                                           | Vereinigtes Königreich     |
| Zalando                    | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                            | 0,7%                                           | Deutschland                |
| VISA Cl.A                  | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,7%                                           | Vereinigte Staaten         |
| Koninklijke Ahold Delhaize | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                            | 0,6%                                           | Niederlande                |
| Pearson                    | J - Information und Kommunikation                                                       | 0,6%                                           | Vereinigtes Königreich     |
| Broadcom                   | J - Information und Kommunikation                                                       | 0,6%                                           | Vereinigte Staaten         |
| Toyota Motor               | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 0,5%                                           | Japan                      |
| The Procter & Gamble       | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 0,5%                                           | Vereinigte Staaten         |
| Progressive Corp.          | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,5%                                           | Vereinigte Staaten         |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 27. November 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 27. November 2025



#### Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Liquidationsstichtag 0% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 87,31 %

29.12.2023: 92,66 %

30.12.2022: 88,59 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

#### Wie sah die Vermögensallokation aus?

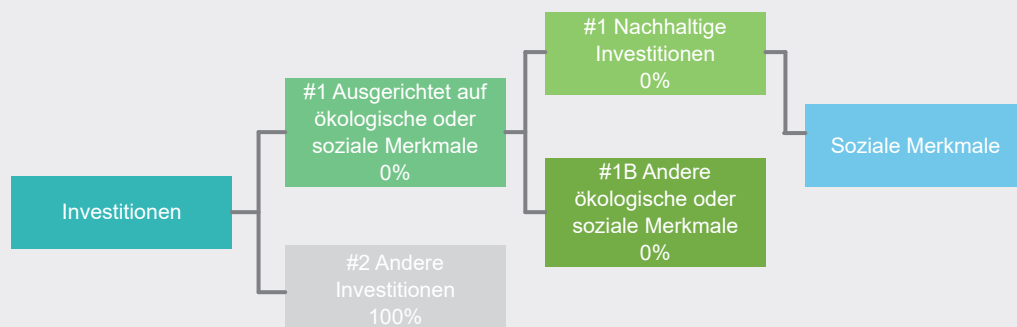
Dieser Teilfonds wurde zum 27. November 2025 liquidiert. Zum Liquidationsstichtag investierte der Teilfonds 0% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 0% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 0%. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

100% des Netto-Teilfondsvermögens wurde zum Liquidationsstichtag in Anlagen investiert, die entweder Zielfonds waren, nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Im Berichtszeitraum ergaben sich folgende Verstöße gegen die vorgeschriebenen Mindestquoten von 80% des Netto-Teilfondsvermögens in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale) sowie 15% sozial nachhaltiger Investitionen:

- Aufgrund der Fälligkeit der NORDDEUTSCHE LANDESBANK GIROZENTRALE (BDWE36082) betrug der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale) am 13. Mai 2025 77,84 % des Netto-Teilfondsvermögens. Am 14. Mai 2025 wurde der Anteil durch mehrerer Käufe auf 88,77 % erhöht.
- Aufgrund von Änderungen der Anlagerichtlinien betrug der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale) am 25. April 2025 76,49% sowie der Anteil #2 Anderer Investitionen 23,51 % des Netto-Teilfondsvermögens. Am 2. Mai 2025 wurden die Anteile durch mehrere Aktienkäufe und Verkäufe auf 81,17 % erhöht und auf 19,37 % verringert.
- Aufgrund von Änderungen der Anlagerichtlinien betrug der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen am 25. April 2025 12,75 % des Netto-Teilfondsvermögens. Am 2. Mai 2025 wurde der Anteil durch mehrere Aktienkäufe auf 15,06 % erhöht.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

#### DWS Invest ESG Social Focus

| NACE-Code                                                                             | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| NA                                                                                    | Bankguthaben und Sonstige                                  | 100 %                       |
| <b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b> |                                                            | 0 %                         |

Stand: 27. November 2025

Dieser Fonds wurde zum 27. November 2025 liquidiert. Weitere Informationen sind der Vermögensübersicht im Auflösungsbericht zu entnehmen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder 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

Der Teilfonds berücksichtigt nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie 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:

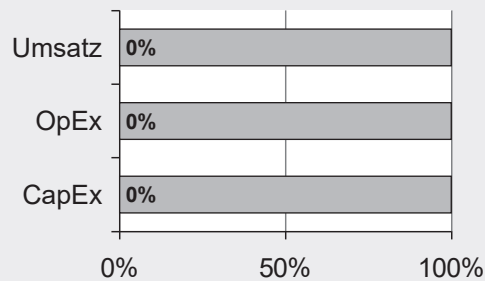
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

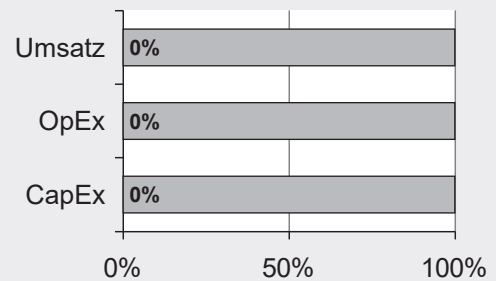
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 26,33%                             | --             | 16,35%            |
| 29.12.2023      | 24,98%                             | --             | 16,75%            |
| 30.12.2022      | 29,05%                             | --             | --                |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 0% zum Liquidationsstichtag. In den

Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 26,33%                             | --             | 16,35%            |
| 29.12.2023      | 24,98%                             | --             | 16,75%            |
| 30.12.2022      | 29,05%                             | --             | --                |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zum Liquidationsstichtag wurden jedoch 100% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, die entweder Zielfonds waren, nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag oder die im Bereich soziale Qualität eine Bewertung von „D“ erhielten (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich. Eine Anlage in Zielfonds war zulässig, wenn sie mit den PAB-Ausschlüssen (beginnend mit dem 21. Mai 2025) und dem Freedom House Status (soweit anwendbar) im Einklang standen.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Assetklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds investierte in Unternehmen, die einen starken Schwerpunkt auf Diversität und Gleichberechtigung in Verbindung mit nachhaltigen Geschäftspraktiken legten. Mindestens 80% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien aller Marktkapitalisierungen, Aktienzertifikaten, Partizipations- und Genussscheinen und Optionsscheinen auf Aktien angelegt, die von in- und ausländischen Unternehmen begeben wurden. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens sollten in kurzfristige Einlagen, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurden im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

### **ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

#### **• PAB-Ausschlüsse**

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schließt die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);
- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;



- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub>e/kWh erzielten.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

#### • Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • ESG-Qualitätsbewertung

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: 5% oder mehr
- b. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. Herstellung von Alkoholerzeugnissen: 5% oder mehr
- e. Herstellung von Cannabisprodukten: 5% oder mehr
- f. Produktion genetisch veränderter Organismen (GMO) 5% oder mehr
- g. Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- h. Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr

i. Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr

j. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%

k. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Engagement in umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit abgereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Bewertung der sozialen Qualität

Mit dieser Bewertung wurden Unternehmen im Hinblick auf ihre allgemeine soziale Qualität im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe beurteilt, wobei unter anderem Humankapital, Produkthaftung, Widerstand von Stakeholdern und soziale Chancen berücksichtigt wurden. Hierzu zählten Faktoren wie Gesundheit und Sicherheit, Produktsicherheit und -qualität, gesellschaftliches Engagement oder Zugang zur Gesundheitsversorgung. Die besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Nur Emittenten, die eine der drei höchsten Bewertungen („A“, „B“ oder „C“) erreicht haben, wurden für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale in Betracht gezogen. Unternehmen mit den zwei niedrigsten Bewertungen von „E“- oder „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • Bewertung hinsichtlich Diversität, Gleichberechtigung und inklusiver Arbeitsbedingungen

Zusätzlich zur Bewertung der allgemeinen sozialen Qualität bewertete das Teilfondsmanagement Unternehmen dahingehend, wie gut sie Kriterien speziell in Bezug auf Diversität, Gleichberechtigung und inklusive Arbeitsbedingungen handhabten. Hierzu zählten Faktoren wie Geschlechtergleichheit, Frauenanteil in Führungspositionen, Richtlinien zur Bekämpfung von Diskriminierung, Kinderbetreuung oder Flexibilität am Arbeitsplatz. Die besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen mit den zwei niedrigsten Bewertungen von „E“- oder „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Investition als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannter internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den  
**Referenzwerten**  
handelt es sich um  
Indizes, mit denen  
gemessen wird, ob das  
Finanzprodukt die  
beworbenen  
ökologischen oder  
sozialen Merkmale  
erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest ESG Top Euroland

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300IHXXEJW2LCJN56

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>                              | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <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 21,78% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                    |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%              | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                      |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                          |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.

Performanz: 0%

- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterlagen.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.

Performanz: 21,78%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllen (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest ESG Top Euroland

| Indikatoren Performanz                                | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <strong>Nachhaltigkeitsindikatoren</strong>           |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung                                | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                              | -                                                   | -                                                   | 79,69      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                              | -                                                   | -                                                   | 5,64       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                              | -                                                   | -                                                   | 13,62      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                              | -                                                   | -                                                   | 0,43       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                              | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                              | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung                | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A              | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B              | -                                                   | -                                                   | 18,93      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C              | -                                                   | -                                                   | 62,87      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D              | -                                                   | -                                                   | 17,58      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E              | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F              | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                             | 13,59                                               | 11,22                                               | 9,38       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                                        | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                                      | -                                                   | -                                                   | 19,86      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                                      | -                                                   | -                                                   | 21,03      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                                      | -                                                   | -                                                   | 20,51      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                                      | -                                                   | -                                                   | 35,83      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                                      | -                                                   | -                                                   | 2,15       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                           | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                         | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                         | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                         | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                         | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                         | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                         | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| UN Global Compact                                     | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| <strong>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</strong> |                                                     |                                                     |            |                          |
| Atomenergie C                                         | -                                                   | -                                                   | 1,33       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D                                         | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E                                         | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F                                         | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern          | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C                                         | -                                                   | -                                                   | 1,32       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D                                         | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E                                         | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F                                         | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                               | -                                                   | -                                                   | 3,49       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                               | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                               | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                               | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Pornografie C                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                       | -          | -          | 10,68      | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".



## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1)             | Kontroverse Waffen                | Norm- Bewertung *(6)                                     | ESG-Qualitäts-Bewertung                        | SDG- Bewertung                                   | Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung   |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|
| A         | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme                                           | Wahrer ESG Vorreiter ( $\geq 87.5$ ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger ( $\geq 87.5$ SDG Punkte)   | Wahrer Vorreiter ( $\geq 87.5$ Punkte) |
| B         | Entfernter Bezug                      | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme                                        | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)             | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)               | Klimalösungen (75-87.5 Punkte)         |
| C         | 0% - 5%                               | Dual-Purpose *(2)                 | Probleme                                                 | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)       | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)         | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)   |
| D         | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)            | Besitz *(3)/ Mutter *(4)          | Schwerere Probleme                                       | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)      | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)        | Moderates Risiko (25-50 Punkte)        |
| E         | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)          | Hersteller einer Komponente *(5)  | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)            | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)             | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)          |
| F         | $\geq 25\%$                           | Hersteller Waffen                 | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)                     | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)      | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)        |

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

**Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

## DWS Invest ESG Top Euroland

| Indikatoren                                                                                         | Beschreibung                                                                                                                                                                                                                                                   | Performanz                              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                |                                         |
| PAII - 01. THG-Emissionen                                                                           | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.                                                         | 220202,63 tCO <sub>2</sub> e            |
| PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR                                                        | Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 528,68 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität                                                                    | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3                                                                                                                                                                                                 | 777,98 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                                                                                    | 6,09 % des Portfoliovermögens           |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                                                                                     | 0 % des Portfoliovermögens              |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                                   | 0 % des Portfoliovermögens              |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken. Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest ESG Top Euroland

| Größte Investitionen                    | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                              | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| ASML Holding                            | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 8,2 %                                          | Niederlande                |
| SAP                                     | J - Information und Kommunikation                                                       | 7,3 %                                          | Deutschland                |
| Allianz                                 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 4,4 %                                          | Deutschland                |
| Bco Santander Centr.Hispano             | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 4,3 %                                          | Spanien                    |
| Intesa Sanpaolo                         | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 4,2 %                                          | Italien                    |
| AXA                                     | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 4,1 %                                          | Frankreich                 |
| Deutsche Telekom                        | J - Information und Kommunikation                                                       | 3,7 %                                          | Deutschland                |
| Schneider Electric                      | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,6 %                                          | Frankreich                 |
| Fresenius                               | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,1 %                                          | Deutschland                |
| Industria de Diseño Textil              | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                            | 2,7 %                                          | Spanien                    |
| ABN AMRO Bank Dep.Rec                   | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,7 %                                          | Niederlande                |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,3 %                                          | Frankreich                 |
| L'Oreal                                 | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,3 %                                          | Frankreich                 |
| Adidas                                  | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,2 %                                          | Deutschland                |
| Linde                                   | NA - Sonstige                                                                           | 2,1 %                                          | Irland                     |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 100% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 99,26 %

29.12.2023: 94,87 %

30.12.2022: 99,38 %

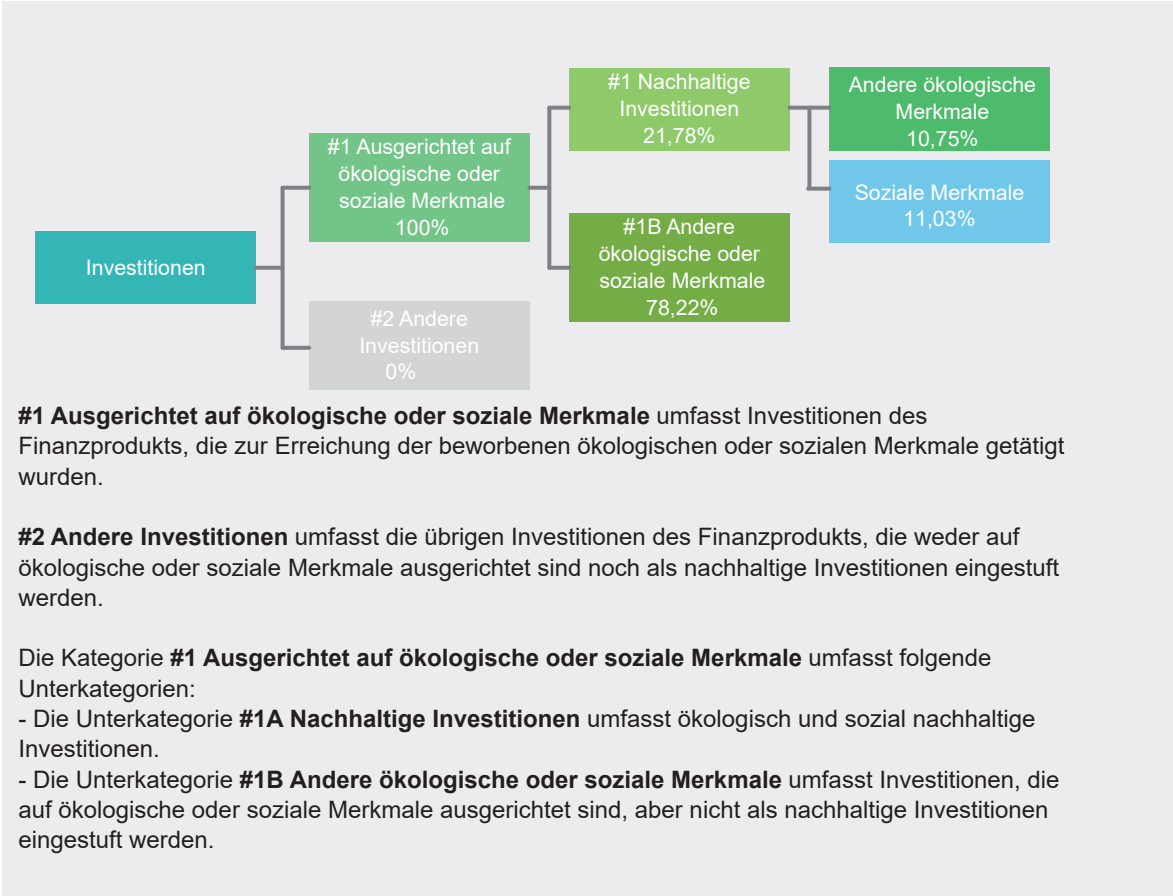
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 100% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 21,78% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 10,75% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 11,03% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

0% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest ESG Top Euroland

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| C         | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 9,9 %                       |
| D         | Energieversorgung                                                                   | 7,4 %                       |
| G         | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                            | 3,8 %                       |
| J         | Information und Kommunikation                                                       | 9,4 %                       |
| K         | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 28,0 %                      |
| M         | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 37,5 %                      |

| NACE-Code                                                                      | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| NA                                                                             | Sonstige                                                   | 4,0 %                       |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind |                                                            | 6,1 %                       |

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ **Nein**

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

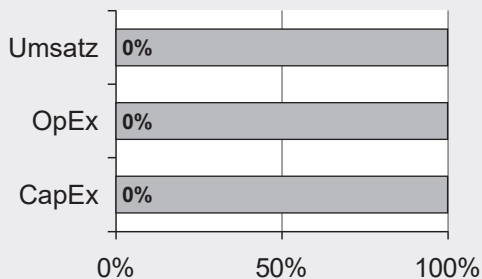
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

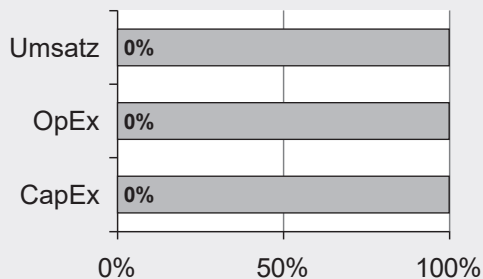
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 10,75% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 13,59%                             | 5,01%          | 8,58%             |
| 29.12.2023      | 11,22%                             | 4,97%          | 6,25%             |
| 30.12.2022      | 9,38%                              | --             | --                |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 11,03% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 13,59%                             | 5,01%          | 8,58%             |
| 29.12.2023      | 11,22%                             | 4,97%          | 6,25%             |
| 30.12.2022      | 9,38%                              | --             | --                |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

100% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.





Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 75% in Aktien von Emittenten mit Hauptniederlassung in einem Mitgliedstaat der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion (WWU) angelegt. Der Teilfonds konzentrierte sich auf Unternehmen mit einer größeren Marktkapitalisierung. Außerdem strebte der Fondsmanager ein konzentriertes Portfolio an, das etwa 40-60 unterschiedliche Aktien enthielt. Je nach Marktsituation konnte jedoch vom erwähnten Diversifikationsziel abgewichen werden. Bis zu 25% des Teilfondsvermögens konnten in kurzfristige Einlagen, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

100% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurden im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

### **ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

#### **• PAB-Ausschlüsse**

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schließt die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);
- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung



oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielen;  
g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub>e/kWh erzielen.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

#### • **Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • **ESG-Qualitätsbewertung**

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: 5% oder mehr
- b. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- e. Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- f. Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr
- g. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- h. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der

Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielen, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • **Beteiligung an umstrittenen Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit abgereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung**

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel ICMA Prinzipien, oder des EU-Standards für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft.

Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich der anwendbaren PAB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

#### • **Zielfondsbewertung**

Eine Anlage in Zielfonds war zulässig, wenn sie mit den PAB-Ausschlüssen (beginnend mit dem 21. Mai 2025) und, soweit anwendbar, der Einstufung von Freedom House im Einklang standen. Die Zielfondsbewertung beruhte auf Informationen über die Zielfonds, die von externen Datenquellen bezogen wurden, oder erfolgte unter Berücksichtigung der Anlagen in den Zielfondsportfolios. Angesichts der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen gewesen wären.

### **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannter internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den  
**Referenzwerten**  
handelt es sich um  
Indizes, mit denen  
gemessen wird, ob das  
Finanzprodukt die  
beworbenen  
ökologischen oder  
sozialen Merkmale  
erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Euro Corporate Bonds

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5493006LOVYM1DRSZI25

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>                              | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>                                                                                                            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ____%                 | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 31,60 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                     |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                    |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%              | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                       |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                           |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

#### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.  
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.  
Performanz: 31,60%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest Euro Corporate Bonds

| Indikatoren Performanz                       | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>            |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                     | -                                                   | -                                                   | 37,18      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                     | -                                                   | -                                                   | 23,07      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                     | -                                                   | -                                                   | 24,03      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                     | -                                                   | -                                                   | 10,50      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                     | -                                                   | -                                                   | 2,64       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A     | -                                                   | -                                                   | 6,29       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B     | -                                                   | -                                                   | 7,81       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C     | -                                                   | -                                                   | 63,51      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D     | -                                                   | -                                                   | 15,38      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E     | -                                                   | -                                                   | 5,06       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                    | 28,26                                               | 23,25                                               | 20,15      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                               | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                             | -                                                   | -                                                   | 25,51      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                             | -                                                   | -                                                   | 14,89      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                             | -                                                   | -                                                   | 25,51      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                             | -                                                   | -                                                   | 28,09      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                             | -                                                   | -                                                   | 4,07       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                  | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                | -                                                   | -                                                   | 0,31       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                | -                                                   | -                                                   | 0,24       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>  |                                                     |                                                     |            |                          |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                      | -                                                   | -                                                   | 4,89       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                      | -                                                   | -                                                   | 1,41       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                          | -                                                   | -                                                   | 3,87       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                     | -                                                   | -                                                   | 0,20       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                     | -                                                   | -                                                   | 0,43       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1)             | Kontroverse Waffen                | Norm- Bewertung *(6)                                     | ESG-Qualitäts-Bewertung                        | SDG- Bewertung                                   | Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung   |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|
| A         | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme                                           | Wahrer ESG Vorreiter ( $\geq 87.5$ ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger ( $\geq 87.5$ SDG Punkte)   | Wahrer Vorreiter ( $\geq 87.5$ Punkte) |
| B         | Entfernter Bezug                      | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme                                        | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)             | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)               | Klimalösungen (75-87.5 Punkte)         |
| C         | 0% - 5%                               | Dual-Purpose *(2)                 | Probleme                                                 | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)       | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)         | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)   |
| D         | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)            | Besitz *(3)/ Mutter *(4)          | Schwerere Probleme                                       | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)      | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)        | Moderates Risiko (25-50 Punkte)        |
| E         | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)          | Hersteller einer Komponente *(5)  | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)            | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)             | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)          |
| F         | $\geq 25\%$                           | Hersteller Waffen                 | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)                     | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)      | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)        |

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

**Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuftten Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

DWS Invest Euro Corporate Bonds

| Indikatoren                                                                                         | Beschreibung                                                                                                                                                                                 | Performanz                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                              |                                                                                                                                                                                              |                                |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                  | 11,67 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                   | 0 % des Portfoliovermögens     |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0 % des Portfoliovermögens     |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken. Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Euro Corporate Bonds

| Größte Investitionen                            | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik   | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,0 %                                          | Luxemburg                  |
| DWS Invest Credit Opportunities FC              | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,1 %                                          | Luxemburg                  |
| DWS Invest Corporate Hybrid Bonds FC            | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,6 %                                          | Luxemburg                  |
| Avinor 24/29.05.2034 MTN                        | H - Verkehr und Lagerei                                      | 0,6 %                                          | Norwegen                   |
| NBN Co 24/22.03.2034 MTN                        | NA - Sonstige                                                | 0,6 %                                          | Australien                 |
| Australia Pacific Airports 24/07.06.2034 MTN    | H - Verkehr und Lagerei                                      | 0,6 %                                          | Australien                 |
| Optus Finance 19/20.06.29 MTN                   | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,5 %                                          | Australien                 |
| Johnson & Johnson 24/01.06.2036                 | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren             | 0,5 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Molson Coors Brewing 24/15.06.2032              | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren             | 0,5 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Orix 24/22.10.2031 MTN                          | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,5 %                                          | Japan                      |
| Carrier Global 23/29.11.2032 S. WI              | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren             | 0,5 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| EPH Financing intern. 24/30.11.2029 MTN         | NA - Sonstige                                                | 0,5 %                                          | Tschechische Republik      |
| Cadent Finance 24/16.04.2033 MTN                | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,4 %                                          | Vereinigtes Königreich     |
| AT & T 23/18.11.2034                            | J - Information und Kommunikation                            | 0,4 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Criteria Caixa 24/02.10.2029                    | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,4 %                                          | Spanien                    |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 98,99% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 97,09 %

29.12.2023: 98,63 %

30.12.2022: 99,61 %

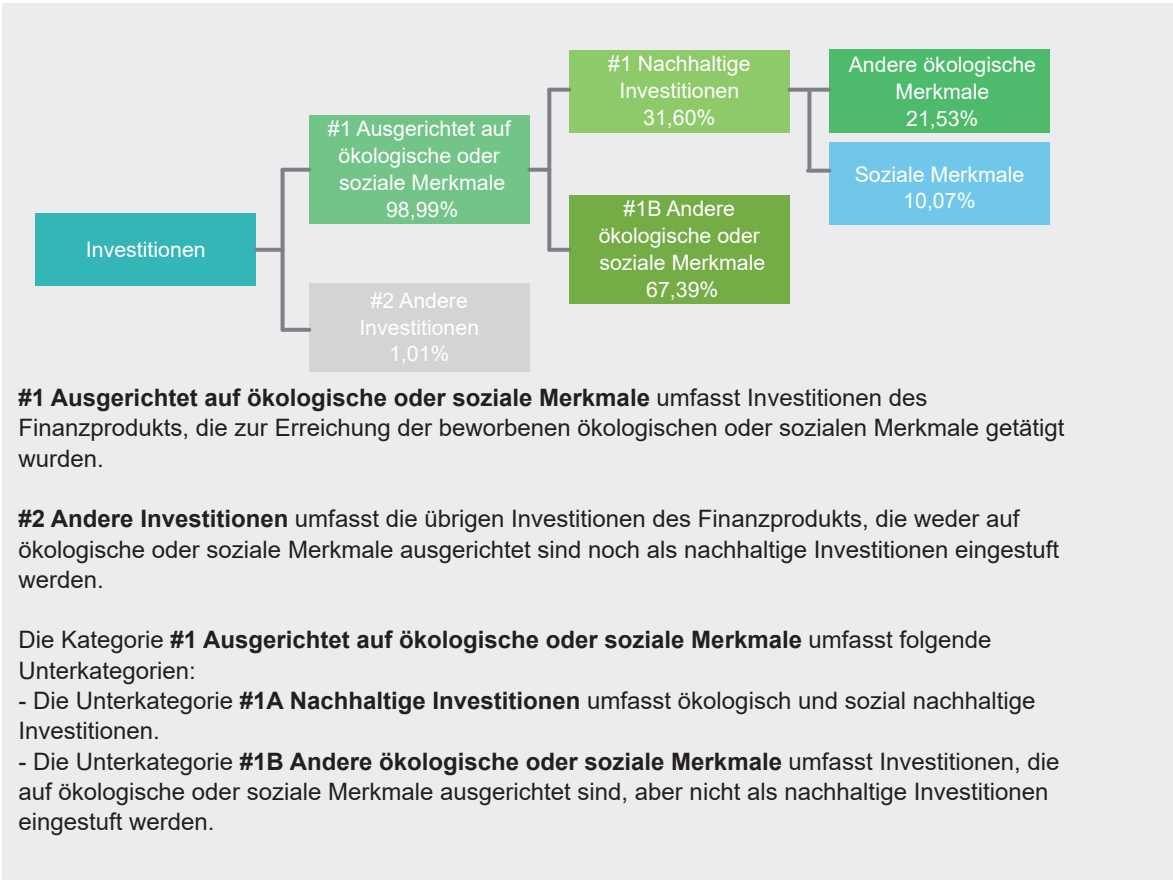
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,99% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 31,60% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 21,53% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 10,07% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

1,01% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

#### DWS Invest Euro Corporate Bonds

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| B         | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                | 0,8 %                       |
| C         | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren               | 6,5 %                       |
| D         | Energieversorgung                                          | 3,6 %                       |
| F         | Baugewerbe/Bau                                             | 0,4 %                       |
| G         | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen   | 0,4 %                       |
| H         | Verkehr und Lagerei                                        | 4,0 %                       |

| NACE-Code                                                                      | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| J                                                                              | Information und Kommunikation                                                       | 7,4 %                       |
| K                                                                              | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 49,8 %                      |
| L                                                                              | Grundstücks- und Wohnungswesen                                                      | 1,0 %                       |
| M                                                                              | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 10,7 %                      |
| N                                                                              | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen                          | 0,6 %                       |
| O                                                                              | Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung                            | 0,2 %                       |
| R                                                                              | Kunst, Unterhaltung und Erholung                                                    | 0,4 %                       |
| NA                                                                             | Sonstige                                                                            | 14,2 %                      |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind |                                                                                     | 11,7 %                      |

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ **X** Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

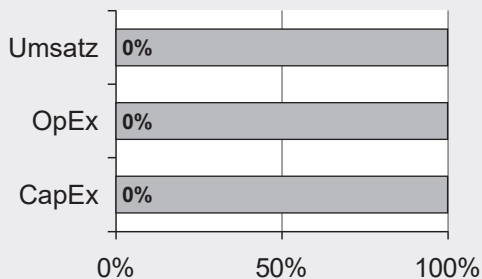
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

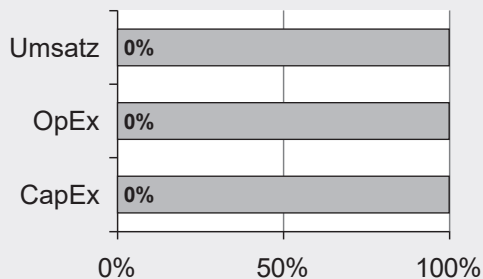
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 21,53% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 28,26%                             | 18,97%         | 9,29%             |
| 29.12.2023      | 23,25%                             | 16,39%         | 6,86%             |
| 30.12.2022      | 20,15%                             | --             | --                |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 10,07% des Netto-

Teilfondsvermögens. In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 28,26%                             | 18,97%         | 9,29%             |
| 29.12.2023      | 23,25%                             | 16,39%         | 6,86%             |
| 30.12.2022      | 20,15%                             | --             | --                |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

98,99% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 1,01% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.





Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Für das Teilfondsvermögen wurden auf Euro lautende fest und/oder variabel verzinsliche Wertpapiere, Options- und Wandelanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Aktien und Optionsscheine auf Aktien erworben. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Unternehmensanleihen in Euro angelegt, die höhere Renditen als die vergleichbarer Staatsanleihen boten; die Anlagen konzentrierten sich bewusst fast ausschließlich auf Emittenten, deren Bonität vom Markt als relativ gut, aber nicht als erstklassig eingestuft wurde (sog. Investment Grade Bonds). Bis zu 25% des Teilfondsvermögens durften in Wandel- und Optionsanleihen und höchstens 10% in Partizipations- und Genussscheinen, Aktien sowie Optionsscheinen auf Aktien angelegt werden. Die Anlagen des Teilfonds in durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Backed Securities) und durch Hypotheken unterlegten Wertpapieren (Mortgage Backed Securities) waren auf 20% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Der Teilfonds konnte auch Credit Default Swaps abschließen. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

98,99% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

#### **• Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



#### • Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung untersagt, wenn auf die Emittenten die folgenden Kriterien zutrafen:

- staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden;
- Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ wie oben ausgeführt;
- Unternehmen, die Tabakwaren herstellten: 5% oder mehr;
- Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen, wie oben ausgeführt; oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen für Thermalkohle, wie oben ausgeführt.

#### • Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen war oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

#### Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Euro High Yield Corporates

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300DAGSZP56TFTT76

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_\_%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_\_%

☒ ☐ ☒ Nein

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 23,92% an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.  
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diente als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.  
Performanz: 23,92%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest Euro High Yield Corporates

| Indikatoren Performanz                       | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>            |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                     | -                                                   | -                                                   | 16,44      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                     | -                                                   | -                                                   | 17,37      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                     | -                                                   | -                                                   | 16,02      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                     | -                                                   | -                                                   | 11,28      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                     | -                                                   | -                                                   | 7,04       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                     | -                                                   | -                                                   | 3,11       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A     | -                                                   | -                                                   | 2,76       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B     | -                                                   | -                                                   | 2,17       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C     | -                                                   | -                                                   | 38,17      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D     | -                                                   | -                                                   | 38,17      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E     | -                                                   | -                                                   | 7,68       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                    | 16,42                                               | 13,76                                               | 13,45      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                               | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                             | -                                                   | -                                                   | 39,38      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                             | -                                                   | -                                                   | 15,23      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                             | -                                                   | -                                                   | 16,96      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                             | -                                                   | -                                                   | 5,72       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                             | -                                                   | -                                                   | 3,63       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                  | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>  |                                                     |                                                     |            |                          |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                      | -                                                   | -                                                   | 4,88       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,44       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,84       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                          | -                                                   | -                                                   | 3,64       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                          | -                                                   | -                                                   | 0,30       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1)             | Kontroverse Waffen                | Norm- Bewertung *(6)                                     | ESG-Qualitäts-Bewertung                        | SDG- Bewertung                                   | Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung   |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <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 nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuftten Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*





Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

## DWS Invest Euro High Yield Corporates

| Indikatoren                                                                                         | Beschreibung                                                                                                                                                                                 | Performanz                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                              |                                                                                                                                                                                              |                                |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                  | 15,24 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                   | 0 % des Portfoliovermögens     |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0 % des Portfoliovermögens     |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAII-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Euro High Yield Corporates

| Größte Investitionen                              | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                              | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| Deutsche Managed Euro Fund Z-Class                | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,8 %                                          | Irland                     |
| Bayer 22/25.03.82 S.N8.5                          | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 1,1 %                                          | Deutschland                |
| Electricité de France 20/Und.                     | D - Energieversorgung                                                                   | 1,1 %                                          | Frankreich                 |
| Telefónica Europe 24/Und                          | J - Information und Kommunikation                                                       | 0,8 %                                          | Spanien                    |
| AMS-OSRAM 23/30.03.2029 Reg S                     | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 0,8 %                                          | Österreich                 |
| Olympus Water US Holding Corp.23/15.11.2028 RegS  | NA - Sonstige                                                                           | 0,7 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Rino Mastrotto group 24/31.07.2031 Reg S          | NA - Sonstige                                                                           | 0,7 %                                          | Italien                    |
| Fabbrica Italiana Sintetici 22/01.08.27 Reg S     | NA - Sonstige                                                                           | 0,7 %                                          | Italien                    |
| Takko Fashion GMBH 24/15.04.2030 Reg S            | NA - Sonstige                                                                           | 0,7 %                                          | Luxemburg                  |
| Consolidated Energy Finance 21/15.10.28 Reg S     | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,6 %                                          | Schweiz                    |
| Energia Group Roi Holdings DAC 23/31.07.2028 RegS | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,6 %                                          | Irland                     |
| Verisure Holding 20/15.07.2026 Reg S              | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,6 %                                          | Schweden                   |
| FIBER MEDICO 24/15.06.2029 Reg S                  | NA - Sonstige                                                                           | 0,6 %                                          | Italien                    |
| Forvia 21/15.02.27                                | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,6 %                                          | Frankreich                 |
| Pinnacle Bidco 23/11.10.2028 Reg S                | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,6 %                                          | Vereinigtes Königreich     |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 78,76% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 79,87 %

29.12.2023: 82,44 %

30.12.2022: 97,25 %

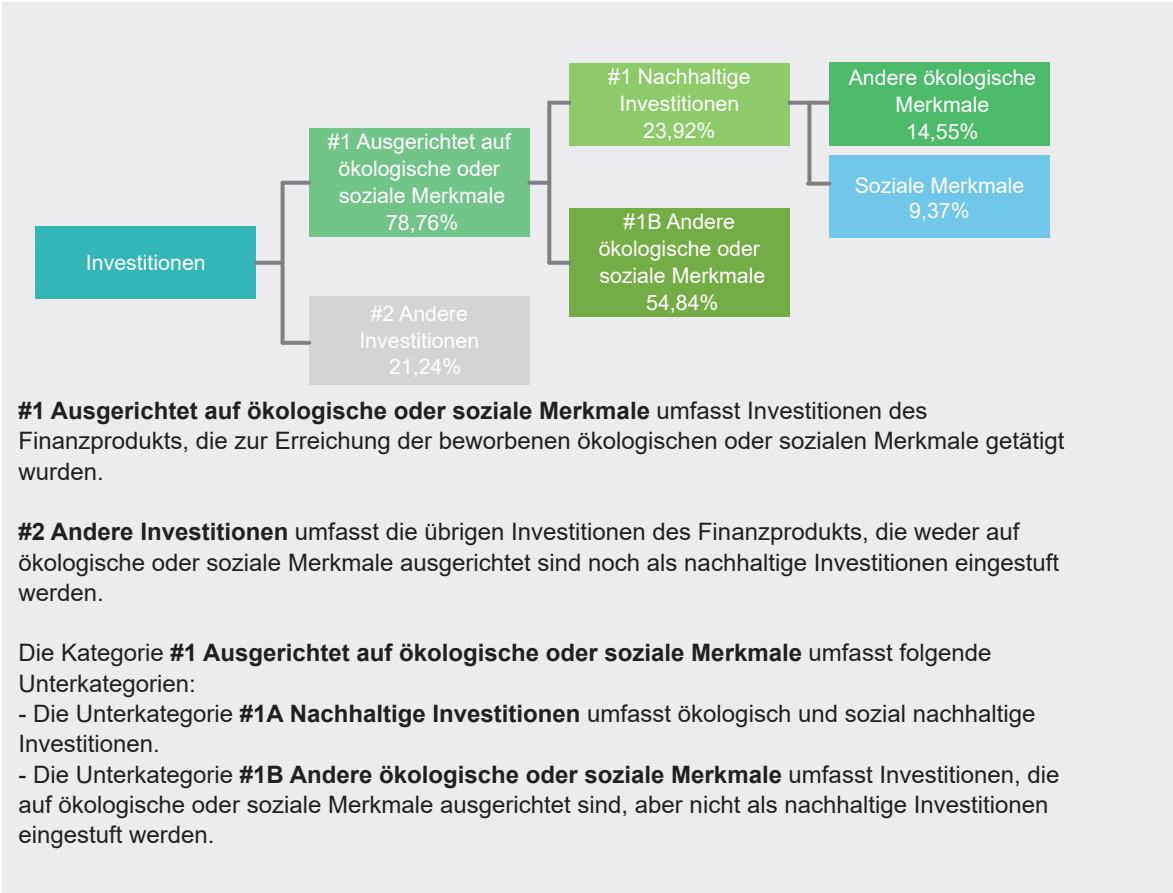
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 78,76% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 23,92% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 14,55% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 9,37% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

21,24% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

#### DWS Invest Euro High Yield Corporates

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                                  | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| B         | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                                                 | 0,5 %                       |
| C         | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                                | 7,7 %                       |
| D         | Energieversorgung                                                                           | 4,6 %                       |
| E         | Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen | 0,3 %                       |
| F         | Baugewerbe/Bau                                                                              | 1,2 %                       |
| G         | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                                    | 0,5 %                       |

| NACE-Code                                                                      | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| H                                                                              | Verkehr und Lagerei                                                                 | 1,4 %                       |
| J                                                                              | Information und Kommunikation                                                       | 6,4 %                       |
| K                                                                              | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 18,0 %                      |
| M                                                                              | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 18,3 %                      |
| N                                                                              | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen                          | 2,5 %                       |
| Q                                                                              | Gesundheits- und Sozialwesen                                                        | 1,2 %                       |
| NA                                                                             | Sonstige                                                                            | 37,4 %                      |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind |                                                                                     | 15,2 %                      |

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ersichtlich darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

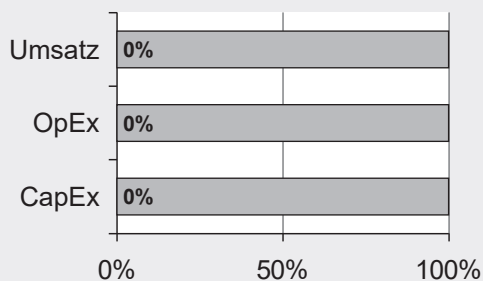
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

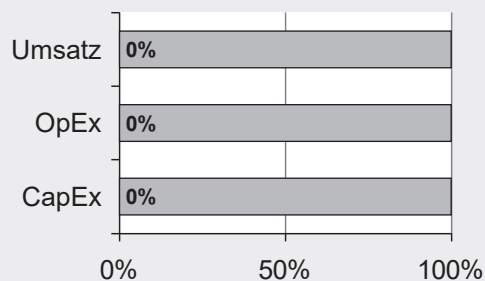
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 14,55% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 16,42%                             | 10,90%         | 5,52%             |
| 29.12.2023      | 13,76%                             | 8,66%          | 5,10%             |
| 30.12.2022      | 13,45%                             | --             | --                |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 9,37% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 16,42%                             | 10,90%         | 5,52%             |
| 29.12.2023      | 13,76%                             | 8,66%          | 5,10%             |
| 30.12.2022      | 13,45%                             | --             | --                |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

78,76% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 21,24% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Dabei wurden mindestens 70% des Teilfondsvermögens weltweit in Unternehmensanleihen angelegt, die kein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Höchstens 10% des Teilfondsvermögens konnten in notleidenden Wertpapieren angelegt werden. Im Portfolio bestehende Währungsrisiken gegenüber dem Euro wurden abgesichert. Bis zu 10% des Teilfondsvermögens konnten im Rahmen einer Restrukturierung festverzinslicher Instrumente in börsennotierte oder nicht börsennotierte Aktien investiert werden. Höchstens 20% des Teilfondsvermögens konnten in Wertpapieren wie A-Shares, B-Shares, Anleihen und anderen Wertpapieren angelegt werden, die auf dem chinesischen Festland notiert und gehandelt wurden. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

78,76% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllen. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

#### **• Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **• Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an



politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
  - b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
  - c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
  - d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung.
- Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung untersagt, wenn auf die Emittenten die folgenden Kriterien zutrafen:

- staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden;
- Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ wie oben ausgeführt;
- Unternehmen, die Tabakwaren herstellten: 5% oder mehr;
- Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen, wie oben ausgeführt; oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen für Thermalkohle, wie oben ausgeführt.

#### • Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen war oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

#### Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.



Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Euro-Gov Bonds

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300GWZOI706VXHT51

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>                              | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <b>Nein</b>                                                                                                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt</b> : ____%                | <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                        |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                  |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%              | <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                   |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.

Performanz: 0%

- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.

Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest Euro-Gov Bonds

| Indikatoren Performanz                       |   | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------|---|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>            |   |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung                       | A | -                                                   | -                                                   | 33,98      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung                       | B | -                                                   | -                                                   | 22,22      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung                       | C | -                                                   | -                                                   | 35,84      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung                       | D | -                                                   | -                                                   | 1,52       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung                       | E | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung                       | F | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung       |   | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A     |   | -                                                   | -                                                   | 10,87      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B     |   | -                                                   | -                                                   | 3,99       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C     |   | -                                                   | -                                                   | 34,34      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D     |   | -                                                   | -                                                   | 43,27      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E     |   | -                                                   | -                                                   | 1,81       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F     |   | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                               |   | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                             |   | -                                                   | -                                                   | 3,88       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                             |   | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                             |   | -                                                   | -                                                   | 10,61      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                             |   | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                             |   | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                             |   | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                  |   | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                |   | -                                                   | -                                                   | 29,61      | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                |   | -                                                   | -                                                   | 46,29      | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                |   | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                |   | -                                                   | -                                                   | 3,95       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                |   | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                |   | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>  |   |                                                     |                                                     |            |                          |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern |   | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                      |   | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                      |   | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                      |   | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                      |   | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                          |   | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                          |   | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                          |   | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                          |   | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                      |   | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                      |   | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                      |   | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                      |   | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                     |   | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                     |   | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                     |   | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                     |   | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                     |   | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                     |   | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren <sup>*(1)</sup>  | Kontroverse Waffen                              | Norm- Bewertung <sup>*(6)</sup>                                     | 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 <sup>*(2)</sup>                    | 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 <sup>*(3)</sup> / Mutter <sup>*(4)</sup> | 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 <sup>*(5)</sup>     | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung <sup>*(7)</sup> | 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 <sup>*(8)</sup>                     | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)      | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)        |

<sup>\*(1)</sup> Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

<sup>\*(2)</sup> Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

<sup>\*(3)</sup> Mehr als 20% Eigenkapital.

<sup>\*(4)</sup> Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

<sup>\*(5)</sup> Einzweck-Komponenten.

<sup>\*(6)</sup> Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

<sup>\*(7)</sup> 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.

<sup>\*(8)</sup> Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14)
- Investitionsländer, in denen Sozialverstöße vorkommen (Nr. 16)

## DWS Invest Euro-Gov Bonds

| Indikatoren                                                                                        | Beschreibung                                                                                                                                                                                                                                             | Performanz                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                             |                                                                                                                                                                                                                                                          |                               |
| PAI - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                                                                              | 0,09 % des Portfoliovermögens |
| PAI - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                                                                               | 0 % des Portfoliovermögens    |
| PAI - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                             | 0 % des Portfoliovermögens    |
| PAI - 16. Investitionsländer, die sozialen Verstößen ausgesetzt sind                               | Relative Anzahl der Länder, in denen Investitionen getätigt werden, die von sozialen Verstößen betroffen sind, wie sie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und ggf. im nationalen Recht genannt werden | 0 % des Portfoliovermögens    |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAI) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAI gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAI auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAI einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Euro-Gov Bonds

| Größte Investitionen                            | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik   | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| France O.A.T. 06/25.10.38                       | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 2,7 %                                          | Frankreich                 |
| France O.A.T. 97/25.04.29                       | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 2,2 %                                          | Frankreich                 |
| Spain 17/30.07.33                               | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 2,0 %                                          | Spanien                    |
| Italy B.T.P. 16/01.09.2033 S.15Y                | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 2,0 %                                          | Italien                    |
| Italy 22/01.03.2038                             | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,9 %                                          | Italien                    |
| Buoni Poliennali Del Tes 24/15.10.2027 S.3Y     | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,8 %                                          | Italien                    |
| DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,8 %                                          | Luxemburg                  |
| Bonos Y Oblig Del Estado 24/31.01.2030          | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,8 %                                          | Spanien                    |
| France (Govt Of) 25/24.09.2028 S.OAT            | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,8 %                                          | Frankreich                 |
| France 22/25.05.2043                            | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,7 %                                          | Frankreich                 |
| Belgium 20/22.06.30                             | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,6 %                                          | Belgien                    |
| Italy 04/31.07.34 MTN                           | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,6 %                                          | Italien                    |
| France O.A.T. 05/25.04.55                       | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,6 %                                          | Frankreich                 |
| Italy 24/01.02.2035 S.11Y                       | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,5 %                                          | Italien                    |
| Austria 12/20.06.44 MTN                         | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,5 %                                          | Österreich                 |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,79% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 99,96 %

29.12.2023: 99,95 %

30.12.2022: 95,21 %



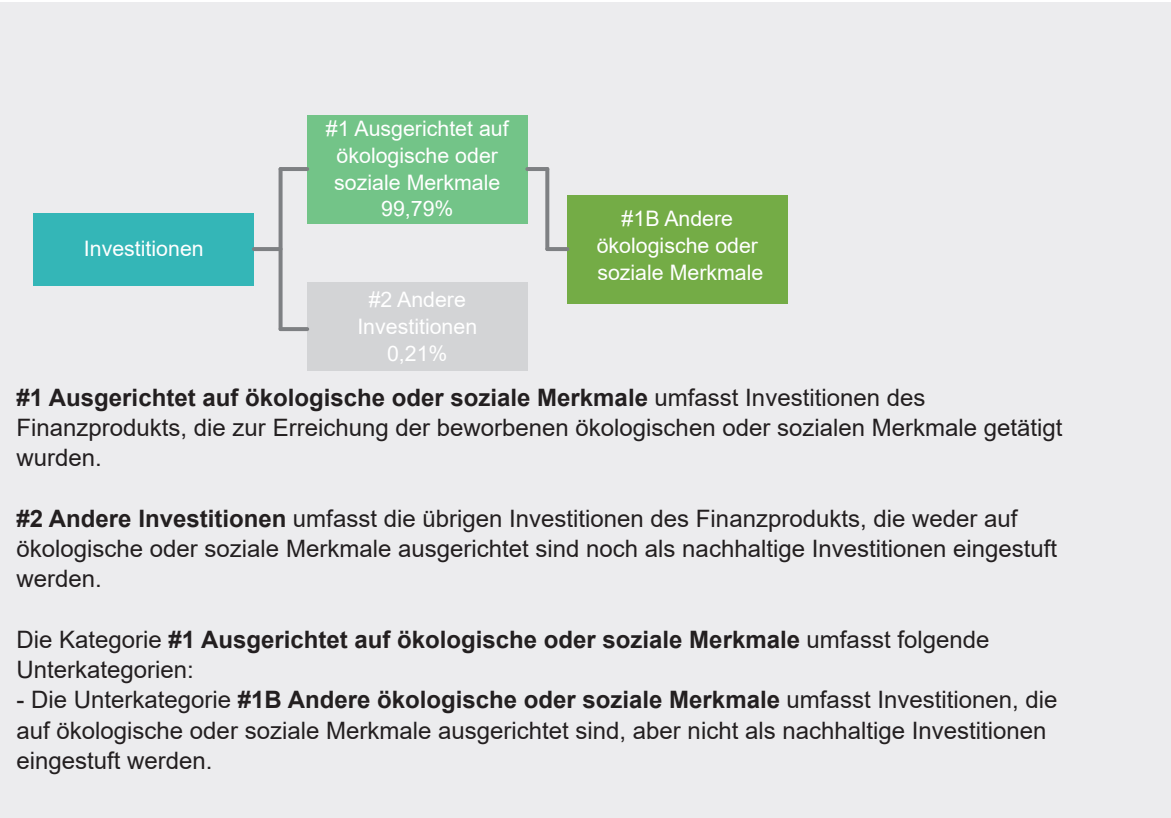
Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,79% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0,21% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Euro-Gov Bonds

| NACE-Code                                                                      | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| K                                                                              | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen   | 5,7 %                       |
| O                                                                              | Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung   | 94,0 %                      |
| NA                                                                             | Sonstige                                                   | 0,3 %                       |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind |                                                            | 0,1 %                       |

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder 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

Der Teilfonds berücksichtigt nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

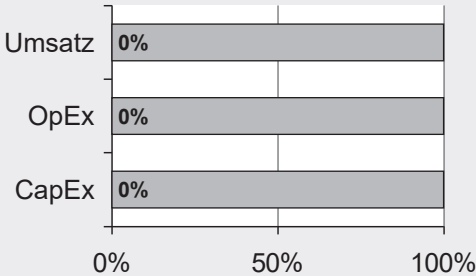
<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

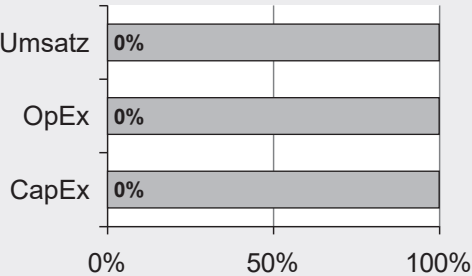
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



|                                                      |         |
|------------------------------------------------------|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%   |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%   |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%   |
| Taxonomiekonform                                     | 0,00%   |
| Nicht taxonomiekonform                               | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



|                                                      |         |
|------------------------------------------------------|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%   |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%   |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%   |
| Taxonomiekonform                                     | 0,00%   |
| Nicht taxonomiekonform                               | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds bewarb in dieser und den vorherigen Perioden keinen Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb dieser und den vorherigen Perioden keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

99,79% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0,21% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Dabei wurde das Teilfondsvermögen zu mindestens 70% (nach Abzug der liquiden Mittel) in auf Euro lautenden verzinslichen Wertpapieren angelegt, die von Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums oder vom Vereinigten Königreich, von staatlichen Einrichtungen innerhalb dieser Staaten sowie supranationalen öffentlichen Organisationen begeben wurden, in denen einer oder mehrere Staaten des Europäischen Wirtschaftsraums oder des Vereinigten Königreichs Mitglied waren.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

99,79% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

#### **• Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **• Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung untersagt, wenn auf die Emittenten die folgenden Kriterien zutrafen:

- staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden;
- Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ wie oben ausgeführt;
- Unternehmen, die Tabakwaren herstellten: 5% oder mehr;
- Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen, wie oben ausgeführt; oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen für Thermalkohle, wie oben ausgeführt.

#### • Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen war oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannter internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den  
**Referenzwerten**  
handelt es sich um  
Indizes, mit denen  
gemessen wird, ob das  
Finanzprodukt die  
beworbenen  
ökologischen oder  
sozialen Merkmale  
erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest European Equity High Conviction

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5493001DUQWUIOZABI65

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>                              | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <b>Nein</b>                                                                                                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt</b> : ____%                | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 24,52% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                    |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%              | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                      |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                          |





Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.

Performanz: 0%

- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.

Performanz: 0%

- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diente als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.

Performanz: 24,52%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

| List of Companies |                                  | List of Companies |                                  |
|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|
| Company Name      | Address                          | Company Name      | Address                          |
| ABC Company       | 123 Main St, New York, NY 10001  | XYZ Company       | 456 Main St, New York, NY 10001  |
| DEF Company       | 789 Main St, New York, NY 10001  | GHI Company       | 101 Main St, New York, NY 10001  |
| JKL Company       | 202 Main St, New York, NY 10001  | MNO Company       | 303 Main St, New York, NY 10001  |
| PQR Company       | 404 Main St, New York, NY 10001  | STU Company       | 505 Main St, New York, NY 10001  |
| VWX Company       | 606 Main St, New York, NY 10001  | YZA Company       | 707 Main St, New York, NY 10001  |
| BCD Company       | 808 Main St, New York, NY 10001  | EFG Company       | 909 Main St, New York, NY 10001  |
| HIJ Company       | 1010 Main St, New York, NY 10001 | KLM Company       | 1111 Main St, New York, NY 10001 |
| NOP Company       | 1212 Main St, New York, NY 10001 | QRS Company       | 1313 Main St, New York, NY 10001 |
| TUV Company       | 1414 Main St, New York, NY 10001 | WXY Company       | 1515 Main St, New York, NY 10001 |
| ZAB Company       | 1616 Main St, New York, NY 10001 | CDE Company       | 1717 Main St, New York, NY 10001 |
| FGH Company       | 1818 Main St, New York, NY 10001 | IKL Company       | 1919 Main St, New York, NY 10001 |
| MNO Company       | 2020 Main St, New York, NY 10001 | PQR Company       | 2121 Main St, New York, NY 10001 |
| STU Company       | 2222 Main St, New York, NY 10001 | VWX Company       | 2323 Main St, New York, NY 10001 |
| YZA Company       | 2424 Main St, New York, NY 10001 | BCD Company       | 2525 Main St, New York, NY 10001 |
| EFG Company       | 2626 Main St, New York, NY 10001 | HIJ Company       | 2727 Main St, New York, NY 10001 |
| KLM Company       | 2828 Main St, New York, NY 10001 | NOP Company       | 2929 Main St, New York, NY 10001 |
| QRS Company       | 3030 Main St, New York, NY 10001 | STU Company       | 3131 Main St, New York, NY 10001 |
| VWX Company       | 3232 Main St, New York, NY 10001 | YZA Company       | 3333 Main St, New York, NY 10001 |
| BCD Company       | 3434 Main St, New York, NY 10001 | EFG Company       | 3535 Main St, New York, NY 10001 |
| HIJ Company       | 3636 Main St, New York, NY 10001 | KLM Company       | 3737 Main St, New York, NY 10001 |
| NOP Company       | 3838 Main St, New York, NY 10001 | QRS Company       | 3939 Main St, New York, NY 10001 |
| STU Company       | 4040 Main St, New York, NY 10001 | VWX Company       | 4141 Main St, New York, NY 10001 |
| YZA Company       | 4242 Main St, New York, NY 10001 | BCD Company       | 4343 Main St, New York, NY 10001 |
| EFG Company       | 4444 Main St, New York, NY 10001 | HIJ Company       | 4545 Main St, New York, NY 10001 |
| KLM Company       | 4646 Main St, New York, NY 10001 | NOP Company       | 4747 Main St, New York, NY 10001 |
| QRS Company       | 4848 Main St, New York, NY 10001 | STU Company       | 4949 Main St, New York, NY 10001 |
| VWX Company       | 5050 Main St, New York, NY 10001 | YZA Company       | 5151 Main St, New York, NY 10001 |
| BCD Company       | 5252 Main St, New York, NY 10001 | EFG Company       | 5353 Main St, New York, NY 10001 |
| HIJ Company       | 5454 Main St, New York, NY 10001 | KLM Company       | 5555 Main St, New York, NY 10001 |
| NOP Company       | 5656 Main St, New York, NY 10001 | QRS Company       | 5757 Main St, New York, NY 10001 |
| STU Company       | 5858 Main St, New York, NY 10001 | VWX Company       | 5959 Main St, New York, NY 10001 |
| YZA Company       | 6060 Main St, New York, NY 10001 | BCD Company       | 6161 Main St, New York, NY 10001 |
| EFG Company       | 6262 Main St, New York, NY 10001 | HIJ Company       | 6363 Main St, New York, NY 10001 |
| KLM Company       | 6464 Main St, New York, NY 10001 | NOP Company       | 6565 Main St, New York, NY 10001 |
| QRS Company       | 6666 Main St, New York, NY 10001 | STU Company       | 6767 Main St, New York, NY 10001 |
| VWX Company       | 6868 Main St, New York, NY 10001 | YZA Company       | 6969 Main St, New York, NY 10001 |
| BCD Company       | 7070 Main St, New York, NY 10001 | EFG Company       | 7171 Main St, New York, NY 10001 |
| HIJ Company       | 7272 Main St, New York, NY 10001 | KLM Company       | 7373 Main St, New York, NY 10001 |
| NOP Company       | 7474 Main St, New York, NY 10001 | QRS Company       | 7575 Main St, New York, NY 10001 |
| STU Company       | 7676 Main St, New York, NY 10001 | VWX Company       | 7777 Main St, New York, NY 10001 |
| YZA Company       | 7878 Main St, New York, NY 10001 | BCD Company       | 7979 Main St, New York, NY 10001 |
| EFG Company       | 8080 Main St, New York, NY 10001 | HIJ Company       | 8181 Main St, New York, NY 10001 |
| KLM Company       | 8282 Main St, New York, NY 10001 | NOP Company       | 8383 Main St, New York, NY 10001 |
| QRS Company       | 8484 Main St, New York, NY 10001 | STU Company       | 8585 Main St, New York, NY 10001 |
| VWX Company       | 8686 Main St, New York, NY 10001 | YZA Company       | 8787 Main St, New York, NY 10001 |
| BCD Company       | 8888 Main St, New York, NY 10001 | EFG Company       | 8989 Main St, New York, NY 10001 |
| HIJ Company       | 9090 Main St, New York, NY 10001 | KLM Company       | 9191 Main St, New York, NY 10001 |
| NOP Company       | 9292 Main St, New York, NY 10001 | QRS Company       | 9393 Main St, New York, NY 10001 |
| STU Company       | 9494 Main St, New York, NY 10001 | VWX Company       | 9595 Main St, New York, NY 10001 |
| YZA Company       | 9696 Main St, New York, NY 10001 | BCD Company       | 9797 Main St, New York, NY 10001 |
| EFG Company       | 9898 Main St, New York, NY 10001 | HIJ Company       | 9999 Main St, New York, NY 10001 |

| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1)             | Kontroverse Waffen                | Norm- Bewertung *(6)                                     | ESG-Qualitäts-Bewertung                        | SDG- Bewertung                                   | Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung   |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <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 nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestufteten Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

DWS Invest European Equity High Conviction

| Indikatoren                                                                                         | Beschreibung                                                                                                                                                                                 | Performanz                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                              |                                                                                                                                                                                              |                                |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                  | 13,57 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                   | 0 % des Portfoliovermögens     |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0 % des Portfoliovermögens     |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken. Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest European Equity High Conviction

| Größte Investitionen                           | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                              | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| Iberdrola                                      | D - Energieversorgung                                                                   | 4,6 %                                          | Spanien                    |
| AstraZeneca                                    | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 4,3 %                                          | Vereinigtes Königreich     |
| Intesa Sanpaolo                                | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 3,6 %                                          | Italien                    |
| Cie Financière Richemont                       | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,5 %                                          | Schweiz                    |
| Bco Santander Centr.Hispano                    | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 3,2 %                                          | Spanien                    |
| Fresenius                                      | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,2 %                                          | Deutschland                |
| Chocoladefabriken Lindt & Spruengli Part.Cert. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,9 %                                          | Schweiz                    |
| MTU Aero Engines Reg.                          | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,8 %                                          | Deutschland                |
| Talanx Reg.                                    | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,8 %                                          | Deutschland                |
| Scout24                                        | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,7 %                                          | Deutschland                |
| CRH                                            | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,6 %                                          | Irland                     |
| ASML Holding                                   | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,6 %                                          | Niederlande                |
| VINCI                                          | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,6 %                                          | Frankreich                 |
| Deutsche Managed Euro Fund Z-Class             | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,6 %                                          | Irland                     |
| TotalEnergies                                  | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,5 %                                          | Frankreich                 |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,93% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 99,51 %

29.12.2023: 99,47 %

30.12.2022: 95,24 %

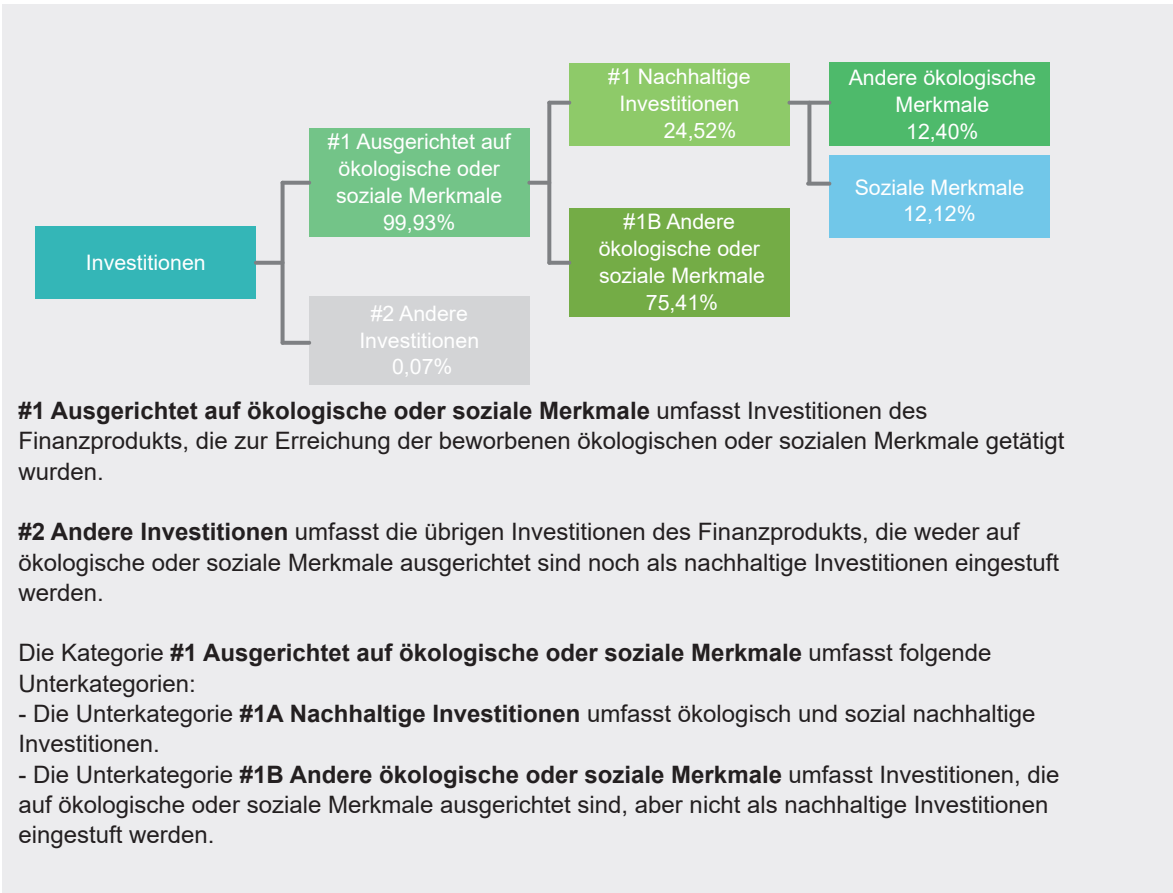
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,93% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 24,52% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 12,40% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 12,12% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

0,07% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

#### DWS Invest European Equity High Conviction

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| C         | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren               | 21,4 %                      |
| D         | Energieversorgung                                          | 11,3 %                      |
| F         | Baugewerbe/Bau                                             | 6,6 %                       |
| H         | Verkehr und Lagerei                                        | 2,1 %                       |
| J         | Information und Kommunikation                              | 3,3 %                       |
| K         | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen   | 26,8 %                      |



| NACE-Code                                                                      | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| M                                                                              | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 25,2 %                      |
| NA                                                                             | Sonstige                                                                            | 3,3 %                       |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind |                                                                                     | 13,6 %                      |

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

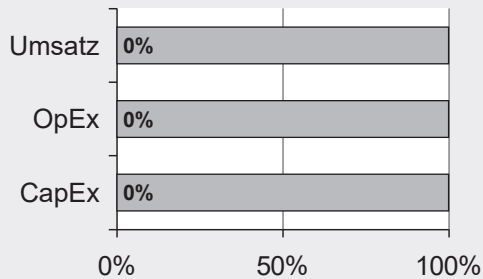
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

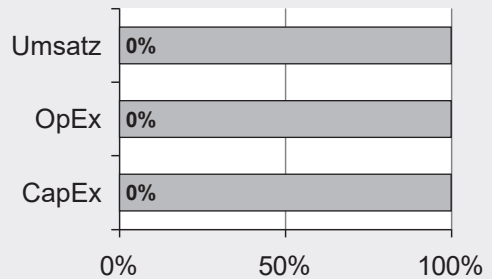
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 12,40% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 20,50%                             | 4,98%          | 15,52%            |
| 29.12.2023      | 18,62%                             | 6,73%          | 11,89%            |
| 30.12.2022      | 18,21%                             | --             | --                |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 12,12% des Netto-

Teilfondsvermögens. In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 20,50%                             | 4,98%          | 15,52%            |
| 29.12.2023      | 18,62%                             | 6,73%          | 11,89%            |
| 30.12.2022      | 18,21%                             | --             | --                |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

99,93% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0,07% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 75% in Aktien von Emittenten mit Hauptniederlassung in einem Mitgliedstaat der EU, im Vereinigten Königreich, in Norwegen und/oder Island angelegt. „High Conviction“ (dt. starke Überzeugung) impliziert, dass – auf der Grundlage der Anlageentscheidung des Portfoliomanagements – Einzeltitelstrategien mit höheren Gewichtungen und geringerer Diversifizierung als bei einem Produkt, das sich an einem Referenzindex orientiert, umgesetzt wurden. Einzeltitelpositionen wiesen hohe Gewichtungen von mehr als 5% auf, wenn eine Aktie als attraktiv eingestuft wurde. Bis zu 25% des Teilfondsvermögens wurden in verzinsliche Wertpapiere investiert. Wandelanleihen und Optionsanleihen stellten zum Zweck der Anlagepolitik dieses Teilfonds keine verzinslichen Wertpapiere dar. Bis zu 25% des Teilfondsvermögens wurden in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert. Höchstens 20% des Teilfondsvermögens konnten in Wertpapieren wie A-Shares, B-Shares, Anleihen und anderen Wertpapieren angelegt werden, die auf dem chinesischen Festland notiert und gehandelt wurden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

99,93% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

#### **• Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

#### • Zielfondbewertung

Zielfonds wurden anhand der zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen gewesen wären oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

## Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest German Equities

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5493007TJOUS8TQOIU47

## 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="radio"/> <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 17,63 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                     |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                    |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%              | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                       |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                           |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.

Performanz: 0%

- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.

Performanz: 0%

- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diente als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.

Performanz: 17,63%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest German Equities

| Indikatoren Performanz                       | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>            |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                     | -                                                   | -                                                   | 62,06      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                     | -                                                   | -                                                   | 16,90      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                     | -                                                   | -                                                   | 16,67      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                     | -                                                   | -                                                   | 4,20       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B     | -                                                   | -                                                   | 12,38      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C     | -                                                   | -                                                   | 56,82      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D     | -                                                   | -                                                   | 29,63      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E     | -                                                   | -                                                   | 1,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                    | 19,41                                               | 19,03                                               | 11,86      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                               | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                             | -                                                   | -                                                   | 22,61      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                             | -                                                   | -                                                   | 11,12      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                             | -                                                   | -                                                   | 18,00      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                             | -                                                   | -                                                   | 40,63      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                             | -                                                   | -                                                   | 7,47       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                  | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>  |                                                     |                                                     |            |                          |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                      | -                                                   | -                                                   | 3,04       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                      | -                                                   | -                                                   | 2,74       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                          | -                                                   | -                                                   | 16,86      | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                          | -                                                   | -                                                   | 1,90       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1)             | Kontroverse Waffen                | Norm- Bewertung *(6)                                     | ESG-Qualitäts-Bewertung                        | SDG- Bewertung                                   | Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung   |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <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 nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestufteten Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

DWS Invest German Equities

| Indikatoren                                                                                         | Beschreibung                                                                                                                                                                                 | Performanz                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                              |                                                                                                                                                                                              |                                |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                  | 12,58 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                   | 0 % des Portfoliovermögens     |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0 % des Portfoliovermögens     |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken. Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest German Equities

| Größte Investitionen               | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                              | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| SAP                                | J - Information und Kommunikation                                                       | 7,9 %                                          | Deutschland                |
| Allianz                            | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 7,6 %                                          | Deutschland                |
| Deutsche Telekom                   | J - Information und Kommunikation                                                       | 5,6 %                                          | Deutschland                |
| Siemens Energy                     | D - Energieversorgung                                                                   | 5,0 %                                          | Deutschland                |
| Deutsche Bank Reg.                 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 5,0 %                                          | Deutschland                |
| Infineon Technologies              | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 4,0 %                                          | Deutschland                |
| Commerzbank                        | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 3,8 %                                          | Deutschland                |
| Münchener Rückver                  | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 3,7 %                                          | Deutschland                |
| Rheinmetall Ord.                   | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,1 %                                          | Deutschland                |
| MTU Aero Engines Reg.              | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 3,0 %                                          | Deutschland                |
| Deutsche Managed Euro Fund Z-Class | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,9 %                                          | Irland                     |
| Fresenius                          | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,9 %                                          | Deutschland                |
| Deutsche Börse                     | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,9 %                                          | Deutschland                |
| Heidelberg Materials               | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,8 %                                          | Deutschland                |
| E.ON Reg.                          | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,6 %                                          | Deutschland                |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 100% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 100,00 %

29.12.2023: 99,90 %

30.12.2022: 99,83 %

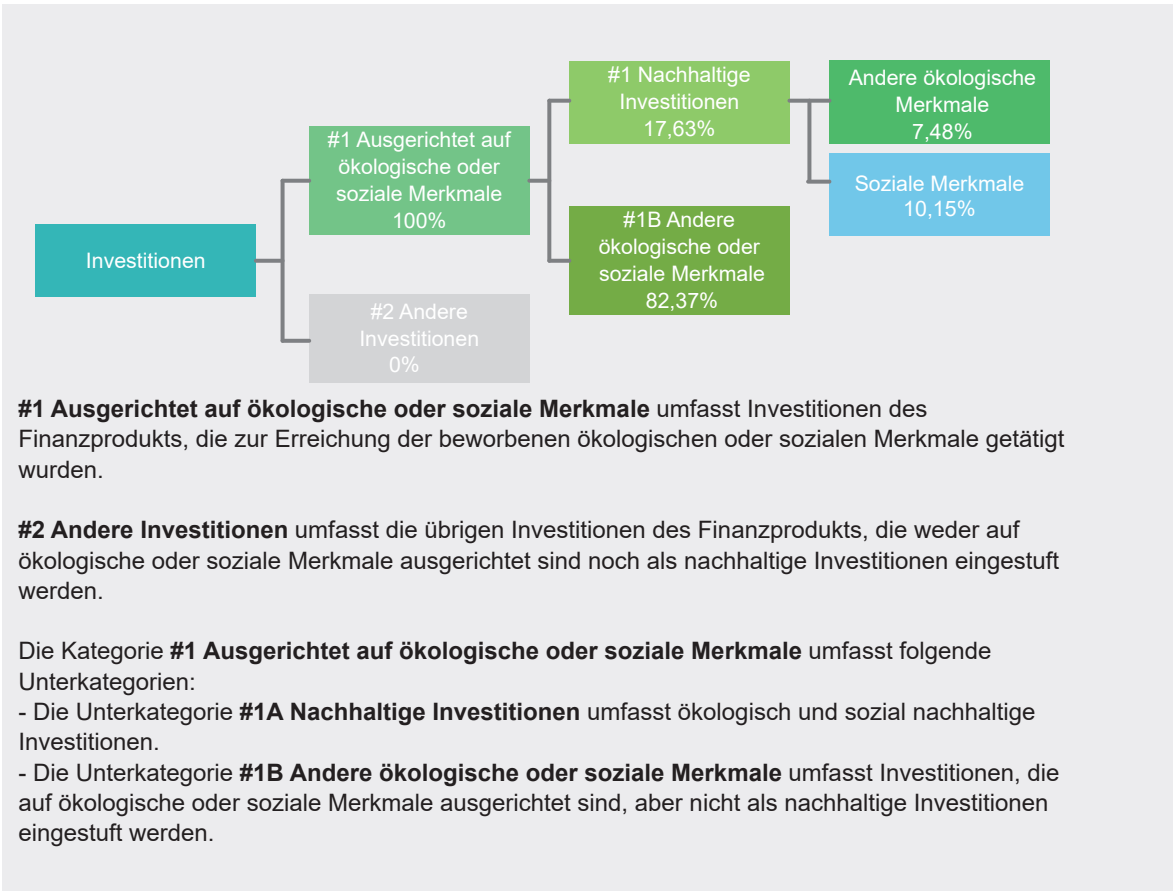
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 100% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 17,63% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 7,48% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 10,15% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

0% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

#### DWS Invest German Equities

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| C         | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren               | 21,9 %                      |
| D         | Energieversorgung                                          | 7,4 %                       |
| F         | Baugewerbe/Bau                                             | 0,6 %                       |
| G         | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen   | 0,9 %                       |
| H         | Verkehr und Lagerei                                        | 1,8 %                       |
| J         | Information und Kommunikation                              | 10,0 %                      |

| NACE-Code                                                                      | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| K                                                                              | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 30,3 %                      |
| M                                                                              | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 26,0 %                      |
| N                                                                              | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen                          | 0,1 %                       |
| NA                                                                             | Sonstige                                                                            | 1,0 %                       |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind |                                                                                     | 12,6 %                      |

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ **Nein**

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

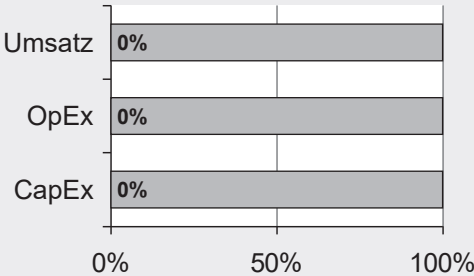


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

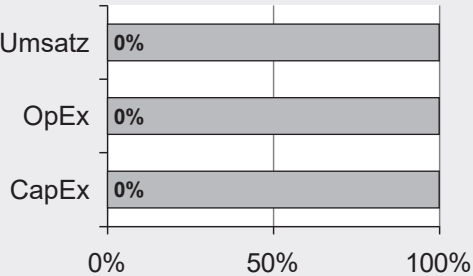
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



|                                                      |         |
|------------------------------------------------------|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%   |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%   |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%   |
| Taxonomiekonform                                     | 0,00%   |
| Nicht taxonomiekonform                               | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



|                                                      |         |
|------------------------------------------------------|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%   |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%   |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%   |
| Taxonomiekonform                                     | 0,00%   |
| Nicht taxonomiekonform                               | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 7,48% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 19,41%                             | 6,86%          | 12,55%            |
| 29.12.2023      | 19,03%                             | 6,57%          | 12,46%            |
| 30.12.2022      | 11,86%                             | --             | --                |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 10,15% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 19,41%                             | 6,86%          | 12,55%            |
| 29.12.2023      | 19,03%                             | 6,57%          | 12,46%            |
| 30.12.2022      | 11,86%                             | --             | --                |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

100% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 75% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien, Investmentzertifikaten, Optionsscheinen auf Aktien, Optionsscheinen auf Wertpapiere und Bezugsrechten deutscher Emittenten angelegt. Unter deutschen Emittenten waren Unternehmen zu verstehen, die ihren Sitz in Deutschland haben. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

100% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

#### **• Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **• Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### **• Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen

Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

#### • Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen war oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

#### Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannter internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den  
**Referenzwerten**  
handelt es sich um  
Indizes, mit denen  
gemessen wird, ob das  
Finanzprodukt die  
beworbenen  
ökologischen oder  
sozialen Merkmale  
erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Global Agribusiness

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300EJ63GGG8PUEG20

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>                              | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <b>Nein</b>                                                                                                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ____%                 | <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                        |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                  |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%              | <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                   |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.

Performanz: 0%

- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.

Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest Global Agribusiness

| Indikatoren Performanz                       | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>            |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                     | -                                                   | -                                                   | 40,65      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                     | -                                                   | -                                                   | 19,87      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                     | -                                                   | -                                                   | 19,76      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                     | -                                                   | -                                                   | 10,89      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                     | -                                                   | -                                                   | 2,76       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                     | -                                                   | -                                                   | 2,48       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B     | -                                                   | -                                                   | 0,98       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C     | -                                                   | -                                                   | 16,93      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D     | -                                                   | -                                                   | 67,69      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E     | -                                                   | -                                                   | 10,82      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                    | -                                                   | -                                                   | 4,84       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                               | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                             | -                                                   | -                                                   | 17,54      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                             | -                                                   | -                                                   | 16,56      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                             | -                                                   | -                                                   | 24,37      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                             | -                                                   | -                                                   | 25,17      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                             | -                                                   | -                                                   | 12,78      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                  | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>  |                                                     |                                                     |            |                          |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                      | -                                                   | -                                                   | 0,50       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,51       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                          | -                                                   | -                                                   | 0,70       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |



| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1)             | Kontroverse Waffen                | Norm- Bewertung *(6)                                     | ESG-Qualitäts-Bewertung                        | SDG- Bewertung                                   | Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung   |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <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.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

## DWS Invest Global Agribusiness

| Indikatoren                                                                                         | Beschreibung                                                                                                                                                                                 | Performanz                    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                              |                                                                                                                                                                                              |                               |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                  | 11,1 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                   | 0 % des Portfoliovermögens    |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0 % des Portfoliovermögens    |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAII-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Global Agribusiness

| Größte Investitionen       | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                                      | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| Waste Management Inc.      | E - Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen | 4,0 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| McDonald's Corp.           | I - gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie                                                    | 3,9 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Nutrien                    | B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                                                 | 3,9 %                                          | Kanada                     |
| Corteva                    | A - Land und Forstwirtschaft, Fischerei                                                         | 3,4 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Tyson Foods A              | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                                | 3,3 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| WH Group                   | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                                | 3,2 %                                          | Kaimaninseln               |
| CF Industries Holdings     | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen         | 3,1 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| K+S Reg.                   | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen         | 3,0 %                                          | Deutschland                |
| Meituan                    | J - Information und Kommunikation                                                               | 2,9 %                                          | China                      |
| The Mosaic                 | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                                | 2,8 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| SLC Agrícola               | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                                    | 2,7 %                                          | Brasilien                  |
| Deere & Co.                | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                                | 2,4 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Koninklijke Ahold Delhaize | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen         | 2,3 %                                          | Niederlande                |
| Mowi                       | A - Land und Forstwirtschaft, Fischerei                                                         | 2,2 %                                          | Norwegen                   |
| Darling Ingredients        | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                                | 2,0 %                                          | Vereinigte Staaten         |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 100% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 98,45 %

29.12.2023: 98,05 %

30.12.2022: 96,42 %

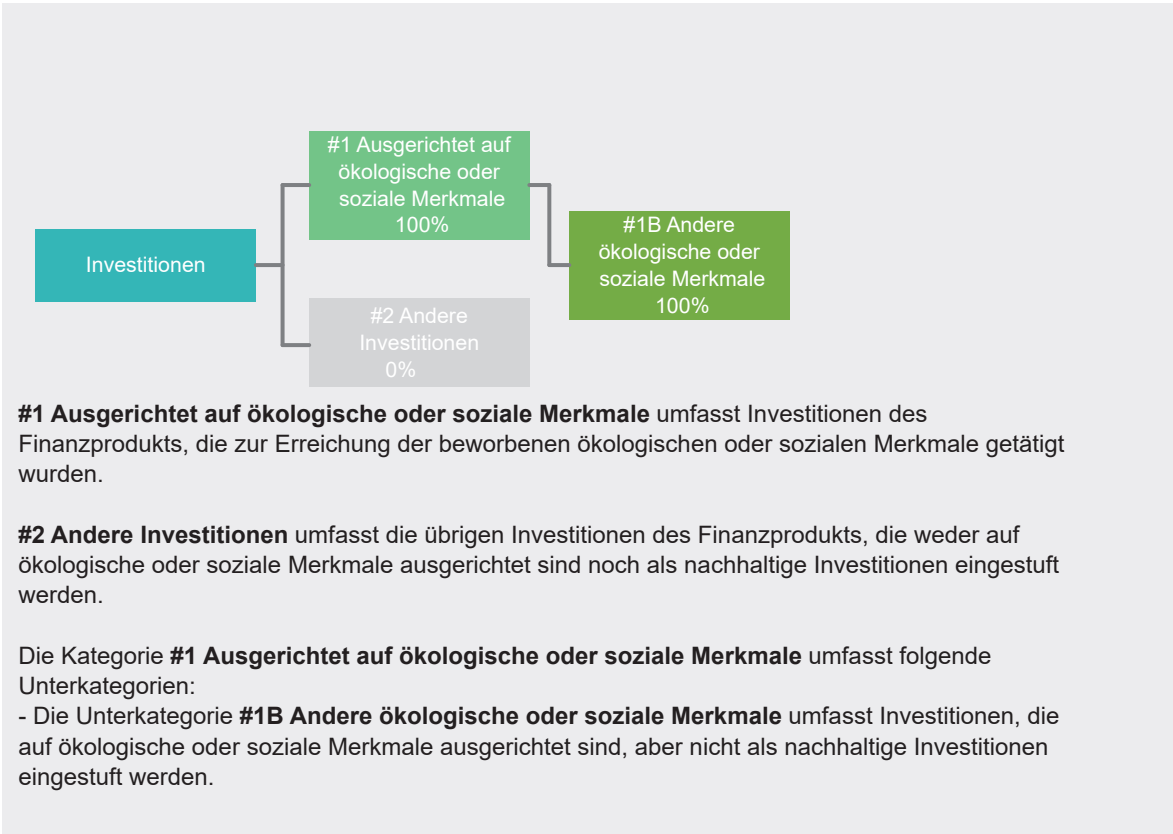
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 100% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest Global Agribusiness

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                                  | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| A         | Land und Forstwirtschaft, Fischerei                                                         | 12,9 %                      |
| B         | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                                                 | 5,9 %                       |
| C         | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                                | 30,5 %                      |
| E         | Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen | 4,0 %                       |
| G         | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                                    | 5,4 %                       |
| H         | Verkehr und Lagerei                                                                         | 5,1 %                       |
| I         | gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie                                                    | 5,1 %                       |
| J         | Information und Kommunikation                                                               | 4,3 %                       |
| K         | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                                    | 2,3 %                       |
| M         | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen         | 16,1 %                      |
| NA        | Sonstige                                                                                    | 8,4 %                       |

| NACE-Code                                                                      | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind |                                                            | 11,1 %                      |

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

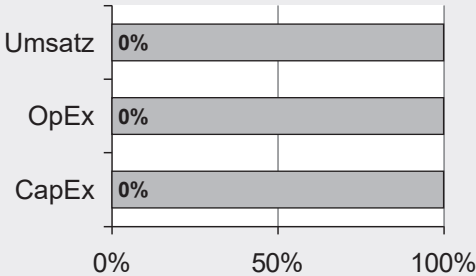
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

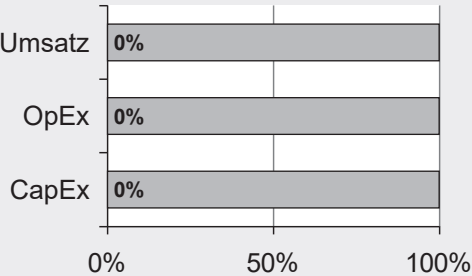
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



|                                                      |         |
|------------------------------------------------------|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%   |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%   |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%   |
| Taxonomiekonform                                     | 0,00%   |
| Nicht taxonomiekonform                               | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



|                                                      |         |
|------------------------------------------------------|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%   |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%   |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%   |
| Taxonomiekonform                                     | 0,00%   |
| Nicht taxonomiekonform                               | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds bewarb in dieser und den beiden Vorjahren keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

2022 betrug der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen jedoch insgesamt 4,84% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb in dieser und den beiden Vorjahren keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.

2022 betrug der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen jedoch insgesamt 4,84% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

100% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.





Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien, Aktienzertifikaten, Wandelanleihen und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauteten, Partizipations- und Genussscheinen sowie in Optionsscheinen auf Aktien in- und ausländischer Emittenten angelegt, deren Hauptgeschäftsfeld in der Agrarindustrie lag oder von dieser profitierte. Die betreffenden Unternehmen waren Teil der mehrstufigen Wertschöpfungskette im Nahrungsmittelsektor. Bis zu 30% des Teilfondsvermögens sollten in kurzfristige Einlagen, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert werden. Höchstens 20% des Teilfondsvermögens können in Wertpapieren wie A-Shares, B-Shares, Anleihen und anderen Wertpapieren angelegt werden, die auf dem chinesischen Festland notiert und gehandelt werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

100% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

#### **• Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **• Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

#### • **Beteiligung an umstrittenen Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung**

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

#### • **Zielfondsbewertung**

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Norm-Kontroversen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen gewesen wären oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den  
**Referenzwerten**  
handelt es sich um  
Indizes, mit denen  
gemessen wird, ob das  
Finanzprodukt die  
beworbenen  
ökologischen oder  
sozialen Merkmale  
erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Global Bonds

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300VEERE9L8MJ5H51

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>                              | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <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 21,10% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                    |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%</b>              | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                      |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>                                                                           |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

#### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.  
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.  
Performanz: 21,10%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest Global Bonds

| Indikatoren Performanz                       | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>            |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                     | -                                                   | -                                                   | 51,62      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                     | -                                                   | -                                                   | 17,29      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                     | -                                                   | -                                                   | 26,98      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                     | -                                                   | -                                                   | 2,19       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A     | -                                                   | -                                                   | 11,87      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B     | -                                                   | -                                                   | 6,88       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C     | -                                                   | -                                                   | 53,93      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D     | -                                                   | -                                                   | 24,98      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E     | -                                                   | -                                                   | 0,42       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                    | 22,51                                               | 25,06                                               | 22,70      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                               | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                             | -                                                   | -                                                   | 20,61      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                             | -                                                   | -                                                   | 10,11      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                             | -                                                   | -                                                   | 21,22      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                             | -                                                   | -                                                   | 19,72      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                  | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                | -                                                   | -                                                   | 9,19       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                | -                                                   | -                                                   | 15,23      | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                | -                                                   | -                                                   | 2,05       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>  |                                                     |                                                     |            |                          |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                      | -                                                   | -                                                   | 2,29       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,42       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                          | -                                                   | -                                                   | 0,78       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1)             | Kontroverse Waffen                | Norm- Bewertung *(6)                                     | ESG-Qualitäts-Bewertung                        | SDG- Bewertung                                   | Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung   |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|
| A         | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme                                           | Wahrer ESG Vorreiter ( $\geq 87.5$ ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger ( $\geq 87.5$ SDG Punkte)   | Wahrer Vorreiter ( $\geq 87.5$ Punkte) |
| B         | Entfernter Bezug                      | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme                                        | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)             | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)               | Klimalösungen (75-87.5 Punkte)         |
| C         | 0% - 5%                               | Dual-Purpose *(2)                 | Probleme                                                 | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)       | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)         | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)   |
| D         | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)            | Besitz *(3)/ Mutter *(4)          | Schwerere Probleme                                       | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)      | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)        | Moderates Risiko (25-50 Punkte)        |
| E         | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)          | Hersteller einer Komponente *(5)  | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)            | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)             | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)          |
| F         | $\geq 25\%$                           | Hersteller Waffen                 | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)                     | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)      | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)        |

\*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

\*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

\*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

\*(5) Einzweck-Komponenten.

\*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

\*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

\*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

**Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuftten Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

## DWS Invest Global Bonds

| Indikatoren                                                                                         | Beschreibung                                                                                                                                                                                 | Performanz                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                              |                                                                                                                                                                                              |                                |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                  | 11,09 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                   | 0 % des Portfoliovermögens     |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0 % des Portfoliovermögens     |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAII-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Global Bonds

| Größte Investitionen                            | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                              | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,5 %                                          | Luxemburg                  |
| NatWest Group 21/14.09.32 MTN                   | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,3 %                                          | Vereinigtes Königreich     |
| Morgan Stanley 21/07.02.31                      | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,2 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Standard Chartered 21/23.09.31 MTN              | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,1 %                                          | Vereinigtes Königreich     |
| Porsche Automobil Holding 24/27.09.2029 MTN     | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,1 %                                          | Deutschland                |
| BNP Paribas 22/11.07.30 MTN                     | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,0 %                                          | Frankreich                 |
| UBS Group 25/12.02.2030 MTN                     | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,0 %                                          | Schweiz                    |
| Romania 18/11.03.29 MTN Reg S                   | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung                            | 1,0 %                                          | Rumänien                   |
| VF 23/07.03.2026 MTN                            | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 1,0 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Stellantis 24/19.11.2028 MTN                    | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,9 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| LB Hessen-Thüringen 22/15.09.32 MTN             | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,9 %                                          | Deutschland                |
| BPCE 24/11.01.2029 MTN                          | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,8 %                                          | Frankreich                 |
| Optus Finance 19/20.06.29 MTN                   | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,8 %                                          | Australien                 |
| ENEL 20/Und.                                    | D - Energieversorgung                                                                   | 0,8 %                                          | Italien                    |
| Chile 21/21.01.29                               | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung                            | 0,8 %                                          | Chile                      |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 98,89% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 95,76 %

29.12.2023: 99,44 %

30.12.2022: 98,86 %

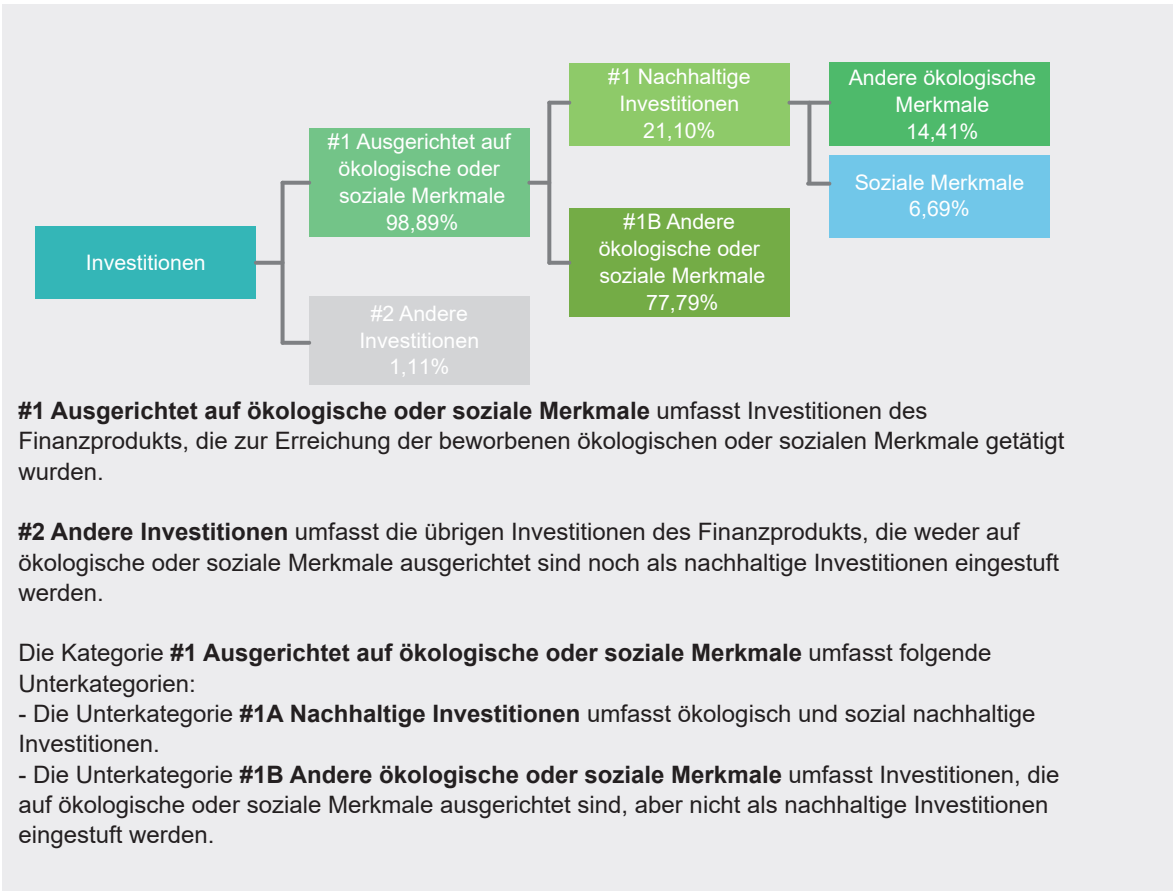
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,89% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 21,10% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 14,41% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 6,69% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

1,11% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest Global Bonds

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| B         | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                | 0,6 %                       |
| C         | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren               | 3,8 %                       |
| D         | Energieversorgung                                          | 2,4 %                       |
| F         | Baugewerbe/Bau                                             | 1,8 %                       |
| G         | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen   | 0,7 %                       |
| H         | Verkehr und Lagerei                                        | 0,5 %                       |

| NACE-Code                                                                      | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| I                                                                              | gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie                                            | 0,4 %                       |
| J                                                                              | Information und Kommunikation                                                       | 2,2 %                       |
| K                                                                              | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 46,9 %                      |
| L                                                                              | Grundstücks-und Wohnungswesen                                                       | 1,5 %                       |
| M                                                                              | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 14,0 %                      |
| N                                                                              | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen                          | 0,5 %                       |
| O                                                                              | Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung                            | 13,8 %                      |
| NA                                                                             | Sonstige                                                                            | 10,9 %                      |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind |                                                                                     | 11,1 %                      |

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ **X** Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie 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:

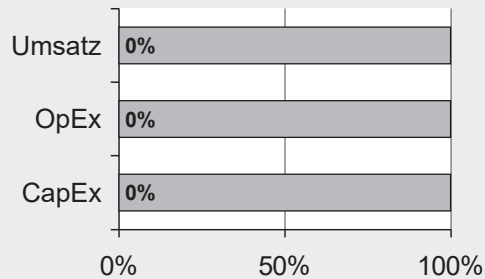
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

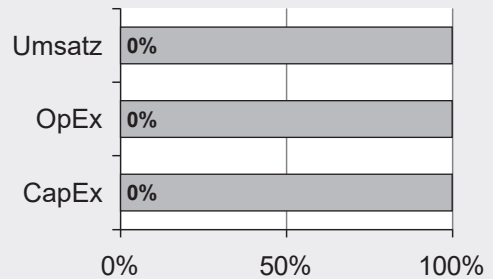
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 14,41% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 22,51%                             | 18,53%         | 3,98%             |
| 29.12.2023      | 25,06%                             | 19,24%         | 5,82%             |
| 30.12.2022      | 22,70%                             | --             | --                |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 6,69% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 22,51%                             | 18,53%         | 3,98%             |
| 29.12.2023      | 25,06%                             | 19,24%         | 5,82%             |
| 30.12.2022      | 22,70%                             | --             | --                |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

98,89% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 1,11% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.





Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde weltweit in folgenden Instrumenten angelegt: verzinslichen Schuldtiteln, die von staatlichen Einrichtungen (Zentralbanken, staatlichen Stellen, Regierungsbehörden und supranationalen Institutionen) in Industrie- oder Schwellenländern begeben oder garantiert wurden, Unternehmensanleihen, die von Unternehmen in Industrie- oder Schwellenländern emittiert wurden, unabhängig davon, ob diese zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufwiesen oder nicht, in gedeckten Schuldverschreibungen (Covered Bonds), Wandelanleihen, Nachranganleihen oder durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Backed Securities). Die Anlagen in diesen Vermögenswerten entsprachen jeweils bis zu 100% des Teilfondsvermögens. Mindestens 95% des Teilfondsvermögens lauteten auf EUR oder wurden gegen EUR abgesichert. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

98,89% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

#### **• Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **• Freedom House Status**



Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung untersagt, wenn auf die Emittenten die folgenden Kriterien zutrafen:

- staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden;
- Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ wie oben ausgeführt;
- Unternehmen, die Tabakwaren herstellten: 5% oder mehr;
- Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen, wie oben ausgeführt; oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen für Thermalkohle, wie oben ausgeführt.

#### • Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen war oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

#### Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Global Growth Leaders

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 254900QX9LFHPP9LB942

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_\_%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_\_%

☒ ☐ ☒ **Nein**

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 14,28% an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.  
Performanz: 0%

- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.  
Performanz: 0%

- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.  
Performanz: 14,28%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

#### DWS Invest Global Growth Leaders

Indikatoren Performanz 30.12.2024

#### Nachhaltigkeitsindikatoren

|                                             |                                                     |                          |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------|
| DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte |                          |
| DWS Norm-Bewertung,                         | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte |                          |
| Freedom House Status                        | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte |                          |
| Beteiligung an kontroversen Sektoren        | 0,00                                                | % des Portfoliovermögens |
| DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen      | 0,00                                                | % des Portfoliovermögens |
| DWS-Nachhaltigkeitsbewertung                | 17,94                                               | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

## DWS Invest Global Growth Leaders

| Indikatoren                                                                                        | Beschreibung                                                                                                                                                                                 | Performanz                 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                             |                                                                                                                                                                                              |                            |
| PAI - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                  | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAI - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                   | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAI - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Global Growth Leaders

| Größte Investitionen     | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik   | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|--------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| NVIDIA Corp.             | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren             | 5,4 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Taiwan Semiconductor ADR | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren             | 5,3 %                                          | Taiwan                     |
| Mercadolibre             | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 4,5 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Arista Net               | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren             | 3,7 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| NICE ADR                 | J - Information und Kommunikation                            | 3,3 %                                          | Israel                     |
| ServiceNow               | J - Information und Kommunikation                            | 3,1 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Intuit                   | J - Information und Kommunikation                            | 3,0 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Uber Technologies        | J - Information und Kommunikation                            | 2,9 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Cadence Design Systems   | J - Information und Kommunikation                            | 2,9 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Autodesk                 | J - Information und Kommunikation                            | 2,7 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Fair Isaac Corp.         | J - Information und Kommunikation                            | 2,7 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Dynatrace                | J - Information und Kommunikation                            | 2,5 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Adobe                    | J - Information und Kommunikation                            | 2,5 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Fortinet                 | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren             | 2,3 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Veeva Systems A          | J - Information und Kommunikation                            | 2,3 %                                          | Vereinigte Staaten         |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 98,08% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr:

30.12.2024: 99,11%



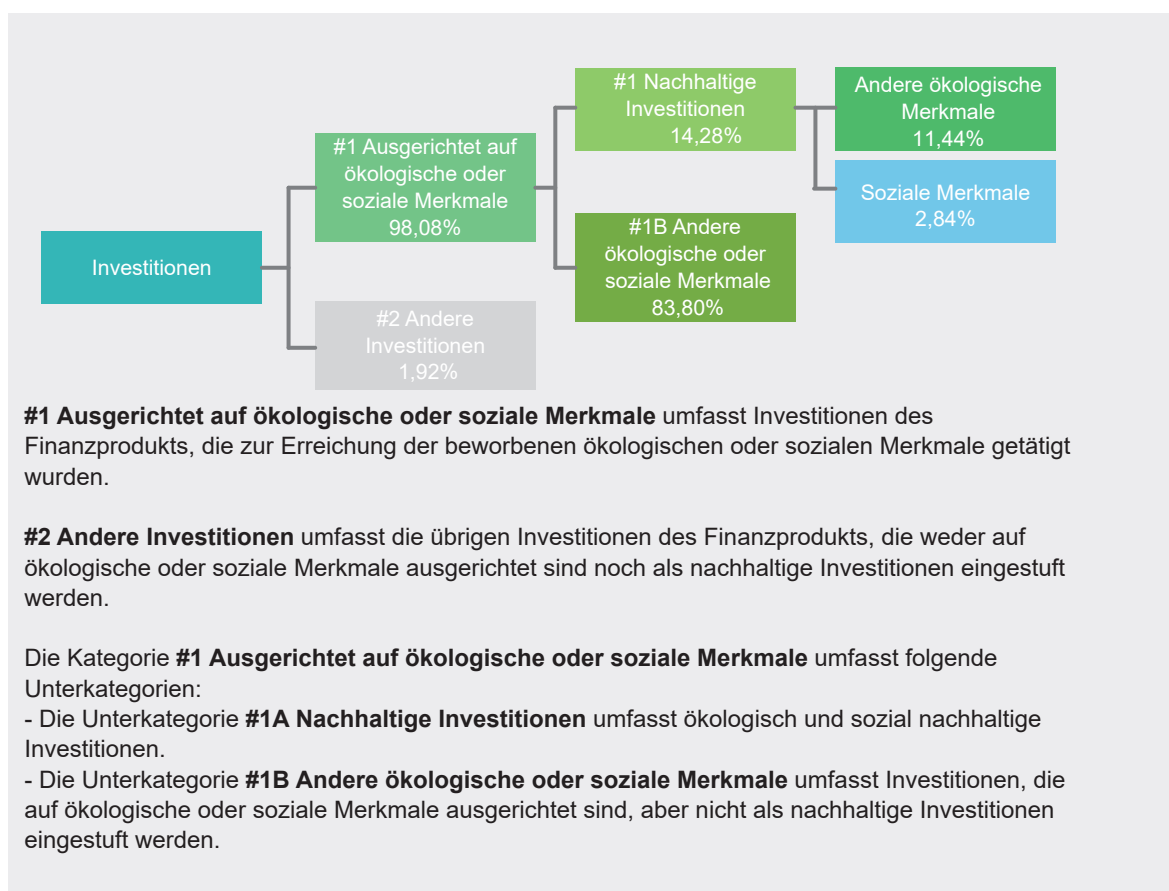
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,08% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 14,28% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 11,44% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 2,84% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

1,92% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest Global Growth Leaders

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| C         | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 41,3 %                      |
| G         | Handel; Instandhaltung und Reperatur von Kraftfahrzeugen                            | 5,9 %                       |
| J         | Information und Kommunikation                                                       | 29,6 %                      |
| M         | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,6 %                       |
| NA        | Sonstige                                                                            | 19,6 %                      |

| NACE-Code                                                                      | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind |                                                            | 0,0 %                       |

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

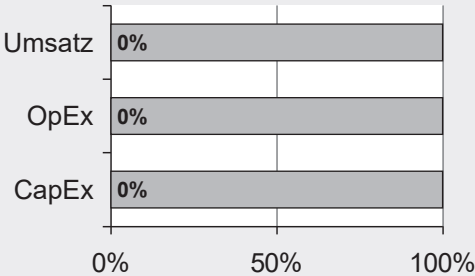
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

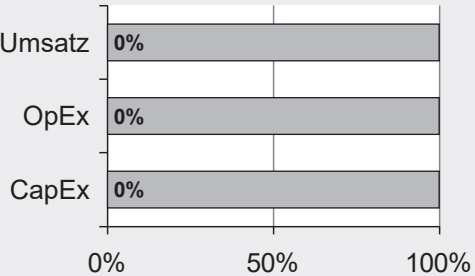
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



|                                                                  |         |
|------------------------------------------------------------------|---------|
| <div></div> Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%   |
| <div></div> Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%   |
| <div></div> Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%   |
| <div></div> Taxonomiekonform                                     | 0,00%   |
| <div></div> Nicht taxonomiekonform                               | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



|                                                                  |         |
|------------------------------------------------------------------|---------|
| <div></div> Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%   |
| <div></div> Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%   |
| <div></div> Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%   |
| <div></div> Taxonomiekonform                                     | 0,00%   |
| <div></div> Nicht taxonomiekonform                               | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 11,44% des Netto-Teilfondsvermögens.

Im Vorjahr

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 17,94%                             | 8,38%          | 9,56%             |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 2,84% des Netto-Teilfondsvermögens.

Im Vorjahr

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 17,94%                             | 8,38%          | 9,56%             |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

98,08% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 1,92% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien aller Marktkapitalisierungen, Aktienzertifikaten, Partizipations- und Genussscheinen, Wandelanleihen und Optionsscheinen auf Aktien weltweiter Unternehmensemittenten angelegt, von denen Umsatz- und/oder Gewinnsteigerungen und/oder Margen über dem allgemeinen Marktdurchschnitt erwartet wurden (Global Growth Leaders). Höchstens 20% des Teilfondsvermögens konnten in Wertpapieren wie A-Shares, B-Shares, Anleihen und anderen Wertpapieren angelegt werden, die auf dem chinesischen Festland notiert und gehandelt wurden. Bis zu 30% des Teilfondsvermögens konnten in Aktien von Unternehmen mit Sitz in Schwellenländern angelegt werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

98,08% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

#### **• Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. . Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. . Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. . Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatze aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

#### • Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen war oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

## Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Global High Yield Corporates

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 222100NFGTM5U2CG7U22

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_\_%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_\_%

☒ ☐ ☒ **Nein**

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0% an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.





Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.  
Performanz: 0% zum Liquidationsstichtag

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest Global High Yield Corporates

| Indikatoren Performanz                       | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>            |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                     | -                                                   | -                                                   | 11,91      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                     | -                                                   | -                                                   | 7,88       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                     | -                                                   | -                                                   | 19,90      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                     | -                                                   | -                                                   | 25,67      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                     | -                                                   | -                                                   | 12,65      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                     | -                                                   | -                                                   | 6,42       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A     | -                                                   | -                                                   | 0,82       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B     | -                                                   | -                                                   | 0,63       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C     | -                                                   | -                                                   | 30,73      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D     | -                                                   | -                                                   | 36,63      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E     | -                                                   | -                                                   | 22,48      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                    | 13,37                                               | 10,42                                               | 12,41      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                               | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                             | -                                                   | -                                                   | 29,00      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                             | -                                                   | -                                                   | 19,18      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                             | -                                                   | -                                                   | 24,13      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                             | -                                                   | -                                                   | 14,44      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                             | -                                                   | -                                                   | 3,19       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                  | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| UN Global Compact                            | -                                                   | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>  |                                                     |                                                     |            |                          |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                      | -                                                   | -                                                   | 2,25       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                          | -                                                   | -                                                   | 1,82       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                     | -                                                   | -                                                   | 1,46       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren <sup>*(1)</sup>  | Kontroverse Waffen                              | Norm- Bewertung <sup>*(6)</sup>                                     | 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 <sup>*(2)</sup>                    | 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 <sup>*(3)</sup> / Mutter <sup>*(4)</sup> | 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 <sup>*(5)</sup>     | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung <sup>*(7)</sup> | 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 <sup>*(8)</sup>                     | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)      | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)        |

<sup>\*(1)</sup> Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

<sup>\*(2)</sup> Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

<sup>\*(3)</sup> Mehr als 20% Eigenkapital.

<sup>\*(4)</sup> Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

<sup>\*(5)</sup> Einzweck-Komponenten.

<sup>\*(6)</sup> Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

<sup>\*(7)</sup> 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.

<sup>\*(8)</sup> Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14)

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

## DWS Invest Global High Yield Corporates

| Indikatoren                                                                                         | Beschreibung                                                                                                                                                                                 | Performanz                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                              |                                                                                                                                                                                              |                            |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                  | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                   | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 25. März 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.





## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Global High Yield Corporates

| Größte Investitionen                               | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                              | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| iShs II-DL HY CB ESG SRI U.ETF                     | NA - Sonstige                                                                           | 0,9 %                                          | Irland                     |
| iShs-Euro High Yield Corporate Bd UCITS ETF(Dist.) | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,6 %                                          | Eurozone                   |
| Vodafone Group 19/04.04.79                         | J - Information und Kommunikation                                                       | 0,4 %                                          | Vereinigtes Königreich     |
| Iliad 21/15.10.28 Reg S                            | NA - Sonstige                                                                           | 0,4 %                                          | Frankreich                 |
| Wayfair 24/31.10.2029 Reg S                        | NA - Sonstige                                                                           | 0,4 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| CCO Holdings/Capital 17/01.02.28 144a              | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,3 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Walgreens Boots Alliance 14/20.11.25               | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                            | 0,3 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| XPLR Infrastruct.Oper.Partners 19/15.10.26 Reg S   | D - Energieversorgung                                                                   | 0,3 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Ashland Services 20/30.01.28 Reg S                 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,3 %                                          | Niederlande                |
| Block 24/15.05.2032 Reg S                          | J - Information und Kommunikation                                                       | 0,2 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Melco Resorts Finance 17/06.06.25 Reg S            | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,2 %                                          | Macau                      |
| Brightstar Lottery 21/15.04.2026 Reg S             | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,2 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Electricité de France 20/Und.                      | D - Energieversorgung                                                                   | 0,2 %                                          | Frankreich                 |
| SNF 21/15.03.27 144a                               | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 0,2 %                                          | Frankreich                 |
| Pattern Energy Group 20/15.08.28 144a              | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,2 %                                          | Vereinigte Staaten         |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 25. März 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 25. März 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Liquidationsstichtag 0% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 84,17 %

29.12.2023: 84,57 %

30.12.2022: 99,64 %

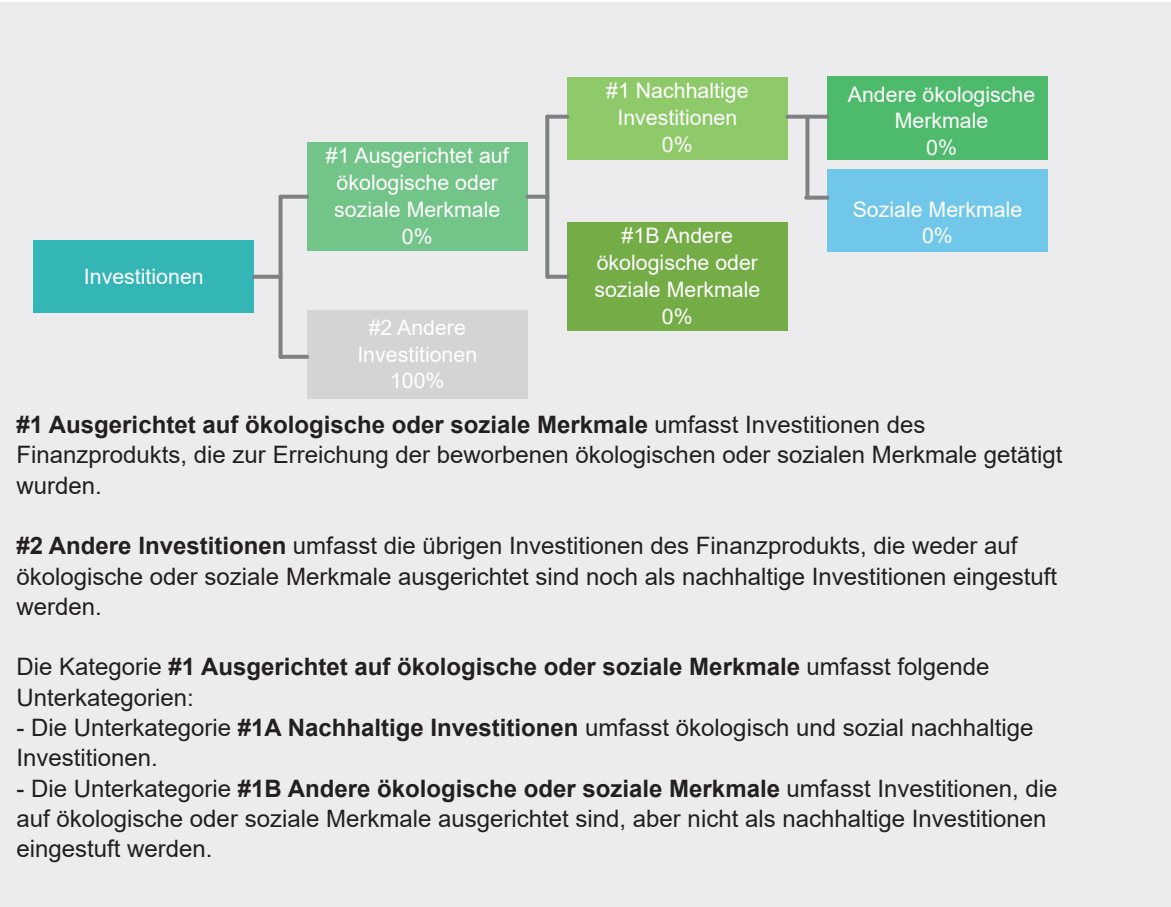
Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Fonds wurde zum 25.März 2025 liquidiert. Zum Liquidationsstichtag investierte dieser Teilfonds 0% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 0% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 0%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

100% des Netto-Teilfondsvermögens wurden zum Liquidationsstichtag in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Global High Yield Corporates

| NACE-Code                                                                      | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| NA                                                                             | Bankguthaben und Sonstige                                  | 100%                        |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind |                                                            | 0,0 %                       |

Stand: 25. März 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

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 Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

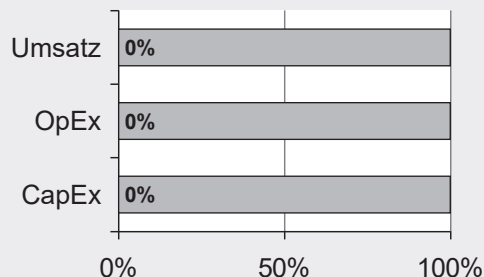
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

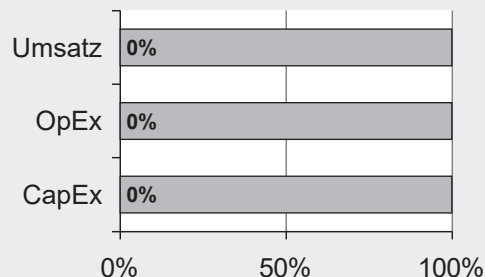
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 0% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 13,37%                             | 6,34%          | 7,03%             |
| 29.12.2023      | 10,42%                             | 4,18%          | 6,24%             |
| 30.12.2022      | 12,41%                             | --             | --                |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 0% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 13,37%                             | 6,34%          | 7,03%             |
| 29.12.2023      | 10,42%                             | 4,18%          | 6,24%             |
| 30.12.2022      | 12,41%                             | --             | --                |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zum Liquidationsstichtag wurden jedoch 100% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Dabei wurden mindestens 70% des Teilfondsvermögens weltweit in Unternehmensanleihen angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs kein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien, Aktienzertifikate und Genussscheine investiert. Die Anlagen des Teilfonds in durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Backed Securities) und durch Hypotheken unterlegten Wertpapieren (Mortgage Backed Securities) waren auf 20% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

#### **• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen, bewertet. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status werden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet werden.

#### • Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

#### DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden.

#### DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt waren. Dabei erfolgt zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen. Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Staatliche Emittenten die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

#### DWS Zielfondsbewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen gelten (hierbei werden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führen. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investiert sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten stehen.



### Nicht ESG-bewertete Anlageklassen

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

### DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Global Infrastructure

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300GEJAD75G8V1Z19

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>                              | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <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 21,48% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                    |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%              | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                      |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                          |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.  
Performanz: 0%

- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.  
Performanz: 0%

- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.  
Performanz: 21,48%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest Global Infrastructure

| Indikatoren Performanz                       | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>            |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                     | -                                                   | -                                                   | 46,54      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                     | -                                                   | -                                                   | 24,11      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                     | -                                                   | -                                                   | 17,92      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                     | -                                                   | -                                                   | 10,49      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                     | -                                                   | -                                                   | 0,24       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A     | -                                                   | -                                                   | 1,23       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B     | -                                                   | -                                                   | 6,70       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C     | -                                                   | -                                                   | 24,07      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D     | -                                                   | -                                                   | 20,78      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E     | -                                                   | -                                                   | 46,51      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                    | 19,60                                               | 18,98                                               | 11,48      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                               | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                             | -                                                   | -                                                   | 32,92      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                             | -                                                   | -                                                   | 20,12      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                             | -                                                   | -                                                   | 25,09      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                             | -                                                   | -                                                   | 11,02      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                             | -                                                   | -                                                   | 10,16      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                  | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>  |                                                     |                                                     |            |                          |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                      | -                                                   | -                                                   | 2,34       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                      | -                                                   | -                                                   | 6,38       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                      | -                                                   | -                                                   | 6,43       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                          | -                                                   | -                                                   | 0,18       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1)             | Kontroverse Waffen                | Norm- Bewertung *(6)                                     | ESG-Qualitäts-Bewertung                        | SDG- Bewertung                                   | Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung   |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <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 nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestufteten Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

## DWS Invest Global Infrastructure

| Indikatoren                                                                                         | Beschreibung                                                                                                                                                                                 | Performanz                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                              |                                                                                                                                                                                              |                                |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                  | 63,33 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                   | 0 % des Portfoliovermögens     |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0 % des Portfoliovermögens     |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAII-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Global Infrastructure

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                              | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| Enbridge             | D - Energieversorgung                                                                   | 7,0 %                                          | Kanada                     |
| Williams Cos.        | D - Energieversorgung                                                                   | 5,8 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| National Grid        | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 5,6 %                                          | Vereinigtes Königreich     |
| American Tower REIT  | J - Information und Kommunikation                                                       | 5,4 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| VINCI                | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 5,2 %                                          | Frankreich                 |
| Exelon Corp.         | D - Energieversorgung                                                                   | 4,4 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| PG & E Corp.         | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 4,3 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Cellnex Telecom      | J - Information und Kommunikation                                                       | 3,8 %                                          | Spanien                    |
| Sempra               | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,4 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| NISOURCE             | D - Energieversorgung                                                                   | 3,1 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| CenterPoint Energy   | D - Energieversorgung                                                                   | 3,0 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Oneok (new)          | D - Energieversorgung                                                                   | 2,4 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Kinder Morgan        | D - Energieversorgung                                                                   | 2,4 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Atmos Energy Corp.   | D - Energieversorgung                                                                   | 2,3 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| TC Energy            | H - Verkehr und Lagerei                                                                 | 2,3 %                                          | Kanada                     |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,58% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 99,84 %

29.12.2023: 99,62 %

30.12.2022: 99,30 %



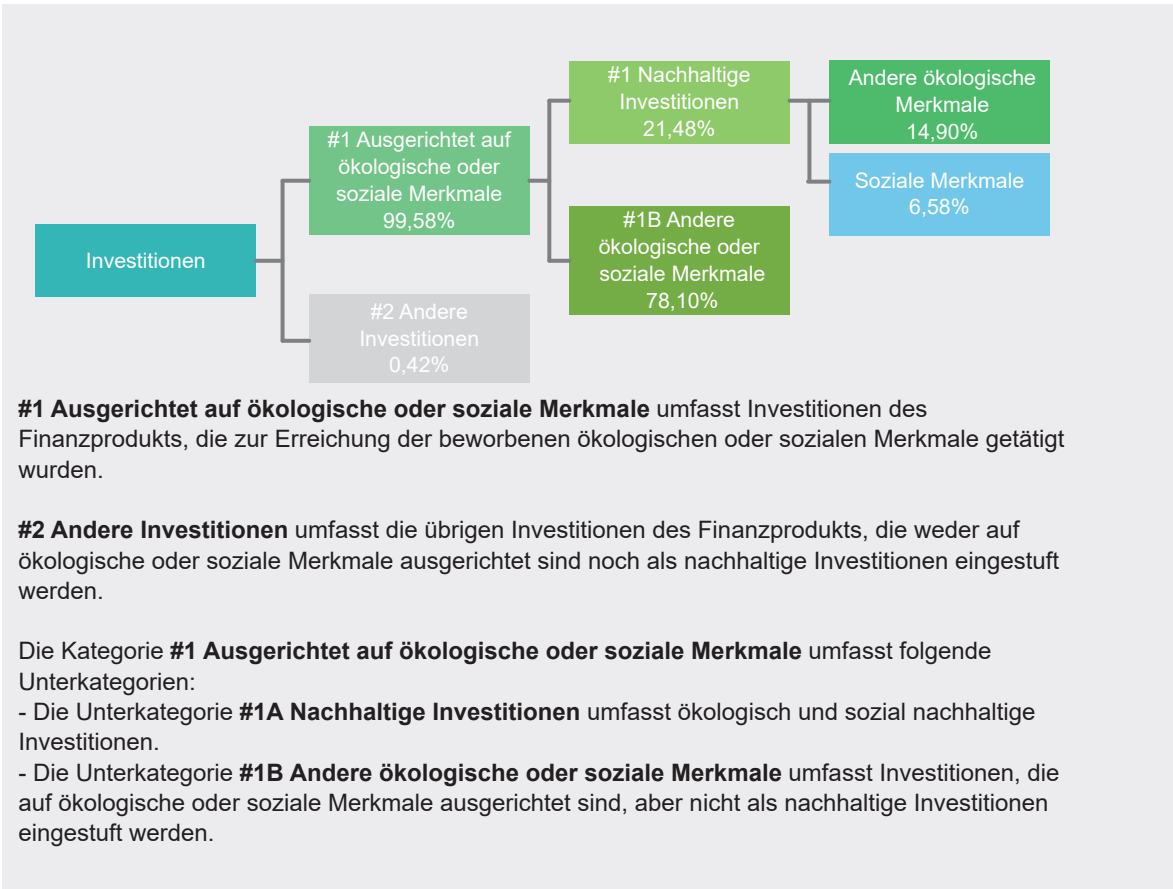
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,58% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 21,48% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 14,90% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 6,58% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

0,42% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

#### DWS Invest Global Infrastructure

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                                  | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| C         | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                                | 6,0 %                       |
| D         | Energieversorgung                                                                           | 39,5 %                      |
| E         | Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen | 4,6 %                       |
| G         | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                                    | 0,5 %                       |
| H         | Verkehr und Lagerei                                                                         | 13,9 %                      |
| J         | Information und Kommunikation                                                               | 11,3 %                      |

| NACE-Code                                                                      | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| M                                                                              | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 21,2 %                      |
| NA                                                                             | Sonstige                                                                            | 3,0 %                       |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind |                                                                                     | 63,3 %                      |

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

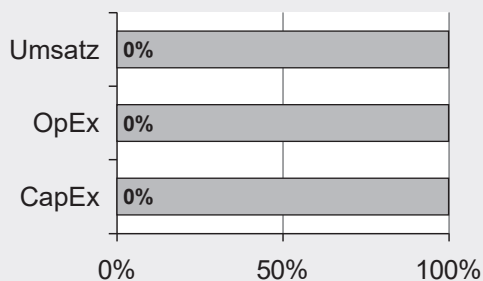
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

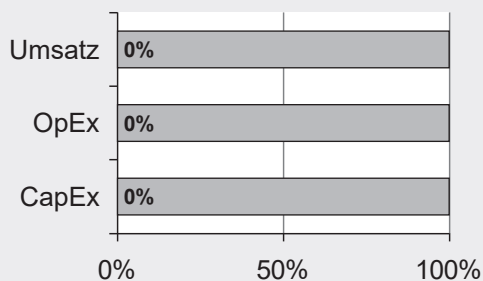
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 14,90% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 19,60%                             | 15,15%         | 4,45%             |
| 29.12.2023      | 18,98%                             | 14,36%         | 4,62%             |
| 30.12.2022      | 11,48%                             | --             | --                |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 6,58% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 19,60%                             | 15,15%         | 4,45%             |
| 29.12.2023      | 18,98%                             | 14,36%         | 4,62%             |
| 30.12.2022      | 11,48%                             | --             | --                |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

99,58% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0,42% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens (nach Abzug der liquiden Mittel) wurden in Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapieren und Beteiligungswertrechten von Emittenten im Sektor „Global Infrastructure“ angelegt. Höchstens 20% des Teilfondsvermögens konnten in Wertpapieren wie A-Shares, B-Shares, Anleihen und anderen Wertpapieren angelegt werden, die auf dem chinesischen Festland notiert und gehandelt wurden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

99,58% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

#### **• Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **• Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

#### • Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Norm-Kontroversen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen gewesen wären oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

#### Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den  
**Referenzwerten**  
handelt es sich um  
Indizes, mit denen  
gemessen wird, ob das  
Finanzprodukt die  
beworbenen  
ökologischen oder  
sozialen Merkmale  
erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Global Real Estate Securities

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300Z73T43NCO9DO30

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>                              | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <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 48,12% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                    |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%              | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                      |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                          |





Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

#### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.  
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diente als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.  
Performanz: 48,12%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

### DWS Invest Global Real Estate Securities

| Indikatoren Performanz                       | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>            |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                     | -                                                   | -                                                   | 32,96      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                     | -                                                   | -                                                   | 13,46      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                     | -                                                   | -                                                   | 32,81      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                     | -                                                   | -                                                   | 17,82      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                     | -                                                   | -                                                   | 1,13       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                     | -                                                   | -                                                   | 0,10       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C     | -                                                   | -                                                   | 53,65      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D     | -                                                   | -                                                   | 44,77      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                    | 38,97                                               | 34,49                                               | 32,34      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                               | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                             | -                                                   | -                                                   | 95,40      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                             | -                                                   | -                                                   | 2,44       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                             | -                                                   | -                                                   | 0,43       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                  | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>  |                                                     |                                                     |            |                          |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren <sup>*(1)</sup>  | Kontroverse Waffen                              | Norm- Bewertung <sup>*(6)</sup>                                     | 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 <sup>*(2)</sup>                    | 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 <sup>*(3)</sup> / Mutter <sup>*(4)</sup> | 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 <sup>*(5)</sup>     | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung <sup>*(7)</sup> | 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 <sup>*(8)</sup>                     | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)      | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)        |

<sup>\*(1)</sup> Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

<sup>\*(2)</sup> Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

<sup>\*(3)</sup> Mehr als 20% Eigenkapital.

<sup>\*(4)</sup> Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

<sup>\*(5)</sup> Einzweck-Komponenten.

<sup>\*(6)</sup> Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

<sup>\*(7)</sup> 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.

<sup>\*(8)</sup> Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag (i) zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise keine Armut, kein Hunger, Gesundheit und Wohlergehen, hochwertige Bildung, Geschlechtergleichheit, sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, weniger Ungleichheiten, nachhaltige Städte und Gemeinden, nachhaltige/r Konsum und Produktion, Maßnahmen zum Klimaschutz, Leben unter Wasser und/oder Leben an Land, und/oder (ii) zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel, Klimaschutz, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und/oder Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und Ökosysteme (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

## DWS Invest Global Real Estate Securities

| Indikatoren                                                                                         | Beschreibung                                                                                                                                                                                 | Performanz                    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                              |                                                                                                                                                                                              |                               |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                  | 0,52 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                   | 0 % des Portfoliovermögens    |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0 % des Portfoliovermögens    |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Global Real Estate Securities

| Größte Investitionen                    | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                              | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| Welltower REIT                          | L - Grundstücks-und Wohnungswesen                                                       | 5,2 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| ProLogis                                | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 5,1 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Equinix REIT                            | J - Information und Kommunikation                                                       | 4,7 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Simon Property Group Paired Shares REIT | L - Grundstücks-und Wohnungswesen                                                       | 4,2 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Digital Realty Trust REIT               | L - Grundstücks-und Wohnungswesen                                                       | 2,8 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Ventas REIT                             | L - Grundstücks-und Wohnungswesen                                                       | 2,5 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Public Storage Operat. Company          | L - Grundstücks-und Wohnungswesen                                                       | 2,4 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Agree Realty Corp.REIT                  | L - Grundstücks-und Wohnungswesen                                                       | 2,3 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Mid-America Apartment Communities REIT  | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,3 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Iron Mountain REIT                      | L - Grundstücks-und Wohnungswesen                                                       | 2,1 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Goodman Group                           | L - Grundstücks-und Wohnungswesen                                                       | 2,0 %                                          | Australien                 |
| Essential Properties Realty Trust REIT  | L - Grundstücks-und Wohnungswesen                                                       | 2,0 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Brixmor Property Group REIT             | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,0 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Vonovia                                 | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,8 %                                          | Deutschland                |
| Mitsubishi Estate Co.                   | L - Grundstücks-und Wohnungswesen                                                       | 1,6 %                                          | Japan                      |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 98,29% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 99,53 %

29.12.2023: 98,89 %

30.12.2022: 98,42 %



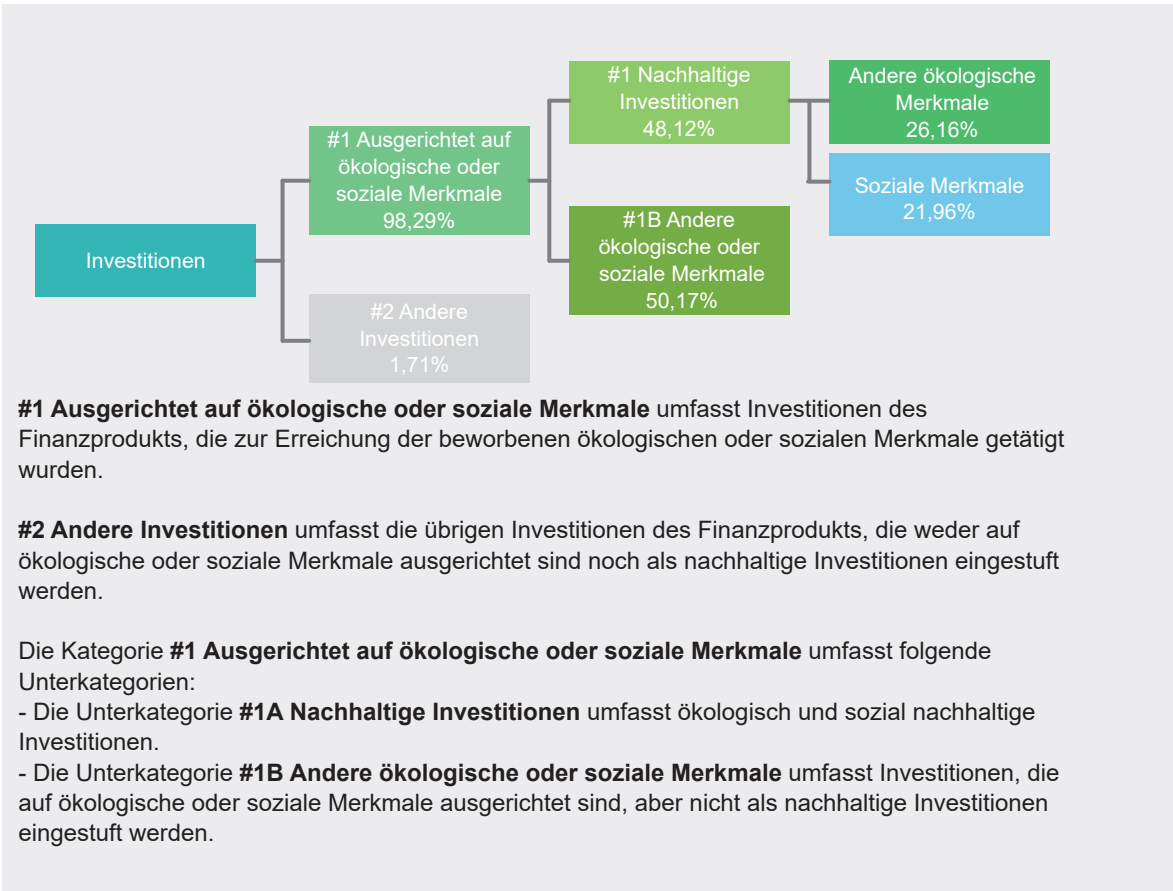
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,29% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 48,12% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 26,16% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 21,96% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

1,71% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

#### DWS Invest Global Real Estate Securities

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| F         | Baugewerbe/Bau                                                                      | 3,3 %                       |
| G         | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                            | 0,3 %                       |
| J         | Information und Kommunikation                                                       | 4,4 %                       |
| K         | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 23,4 %                      |
| L         | Grundstücks- und Wohnungswesen                                                      | 61,3 %                      |
| M         | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,6 %                       |



| NACE-Code                                                                      | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| NA                                                                             | Sonstige                                                   | 4,7 %                       |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind |                                                            | 0,5 %                       |

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ **Nein**

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

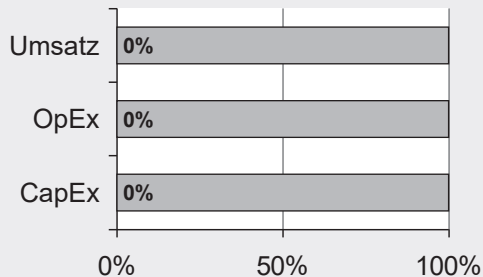
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

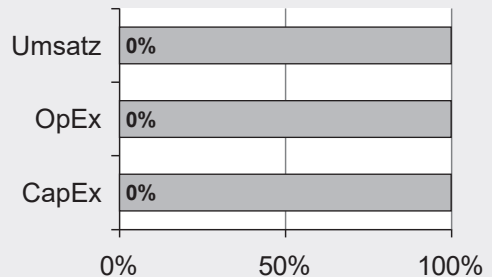
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 26,16% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 38,97%                             | 26,00%         | 12,97%            |
| 29.12.2023      | 34,49%                             | 20,45%         | 14,04%            |
| 30.12.2022      | 32,34%                             | --             | --                |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 21,96% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 38,97%                             | 26,00%         | 12,97%            |
| 29.12.2023      | 34,49%                             | 20,45%         | 14,04%            |
| 30.12.2022      | 32,34%                             | --             | --                |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

98,29% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 1,71% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds investierte hauptsächlich in Aktien von börsennotierten Gesellschaften, die Immobilien besaßen, entwickelten oder verwalteten, sofern diese Aktien als übertragbare Wertpapiere im Sinne von Artikel 41 Absatz 1 des Gesetzes von 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen eingestuft wurden. Für das Teilfondsvermögen konnten insbesondere Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauteten, Optionsscheine auf Aktien und Genussscheine erworben werden. Daneben konnte das Teilfondsvermögen in Indexzertifikaten auf anerkannte Aktienindizes angelegt werden. Mindestens 70% des gesamten Teilfondsvermögens wurden in Aktien von Immobilien-Gesellschaften, Immobilien-Investmentgesellschaften einschließlich geschlossener Real Estate Investment Trusts (REITs), gleich welcher Rechtsform, in aktienähnlichen Wertpapieren wie Partizipations- und Genussscheinen und in derivativen Finanzinstrumenten wie Aktienindizes angelegt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

98,29% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

#### **• Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

#### • Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen war oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

## Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Metaverse

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 2549006ZY0U9C8B81K91

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_\_%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_\_%

☒ ☐ ☒ Nein

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 17,58% an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.

Performanz: 0%

- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.

Performanz: 0%

- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diente als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.

Performanz: 17,58%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

#### DWS Invest Metaverse

| Indikatoren Performanz                       | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          |                          |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>            |                                                     |                                                     |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte |                          |
| Nachhaltige Investitionen                    | 12,43                                               | 7,68                                                | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                               | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung                  | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte |                          |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>  |                                                     |                                                     |                          |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00                                                | 0,00                                                | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>    |                                                     |                                                     |                          |
| Beteiligung an kontroversen Waffen           | 0,00                                                | 0,00                                                | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigte. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

## DWS Invest Metaverse

| Indikatoren                                                                                        | Beschreibung                                                                                                                                                                                 | Performanz                 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                             |                                                                                                                                                                                              |                            |
| PAI - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                  | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAI - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                   | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAI - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAII-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Metaverse

| Größte Investitionen          | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                              | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| Taiwan Semiconductor ADR      | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 6,4 %                                          | Taiwan                     |
| NVIDIA Corp.                  | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 5,9 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Meta Platforms                | J - Information und Kommunikation                                                       | 5,0 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Alphabet Cl.A                 | J - Information und Kommunikation                                                       | 4,2 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Netease                       | J - Information und Kommunikation                                                       | 4,1 %                                          | China                      |
| Mercadolibre                  | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                            | 3,9 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Nintendo Co.                  | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 3,9 %                                          | Japan                      |
| Take-Two Interactive Software | J - Information und Kommunikation                                                       | 3,7 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Tencent Holdings              | J - Information und Kommunikation                                                       | 3,4 %                                          | China                      |
| Microsoft Corp.               | J - Information und Kommunikation                                                       | 3,1 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| BANDAI NAMCO Holdings         | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,9 %                                          | Japan                      |
| Sony Group Corp.              | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,6 %                                          | Japan                      |
| ASML Holding                  | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,6 %                                          | Niederlande                |
| Cadence Design Systems        | J - Information und Kommunikation                                                       | 2,5 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Autodesk                      | J - Information und Kommunikation                                                       | 2,5 %                                          | Vereinigte Staaten         |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 97,11% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 97,75 %

29.12.2023: 97,00 %

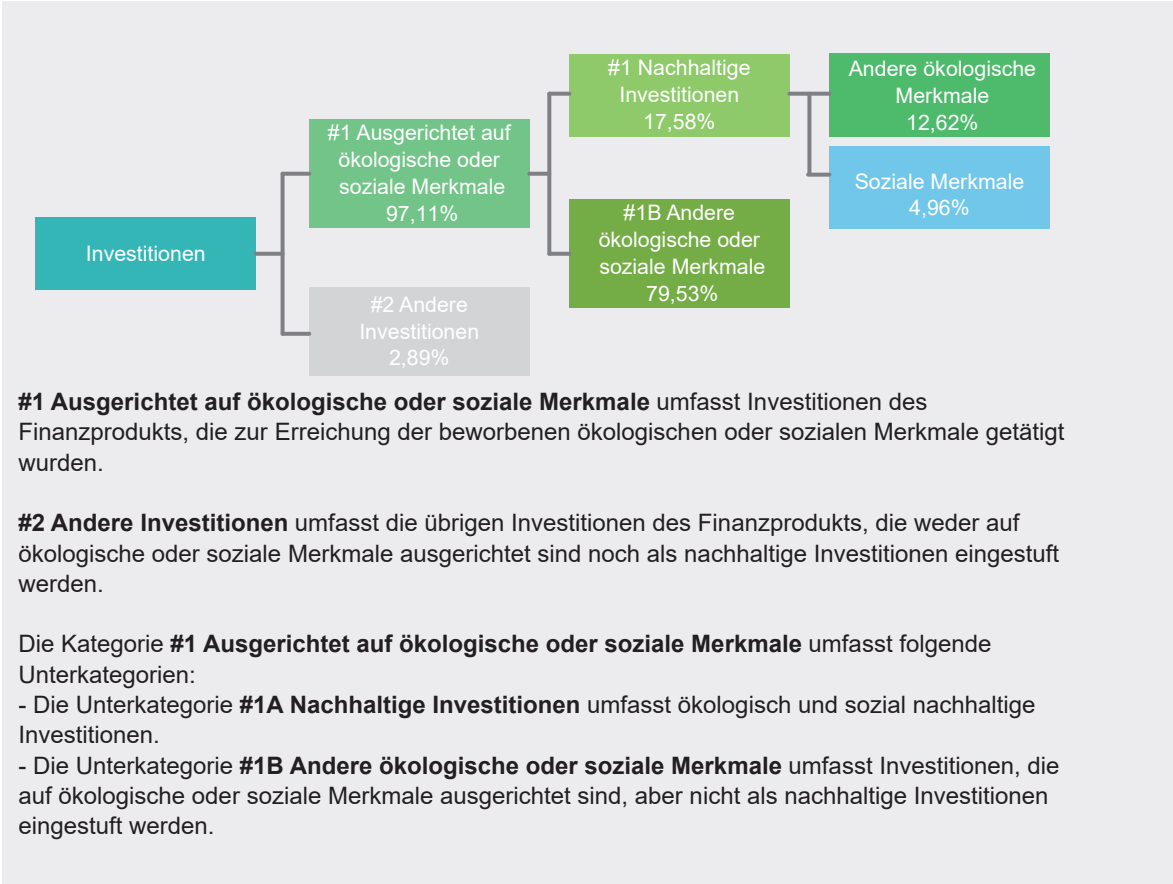
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 97,11% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 17,58% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 12,62% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 4,96% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

2,89% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

#### DWS Invest Metaverse

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| C         | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 30,3 %                      |
| G         | Handel; Instandhaltung und Reperatur von Kraftfahrzeugen                            | 9,8 %                       |
| J         | Information und Kommunikation                                                       | 32,3 %                      |
| K         | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 6,1 %                       |
| M         | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 4,9 %                       |
| R         | Kunst, Unterhaltung und Erholung                                                    | 2,0 %                       |

| NACE-Code                                                                      | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| NA                                                                             | Sonstige                                                   | 14,6 %                      |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind |                                                            | 0,0 %                       |

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

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 Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

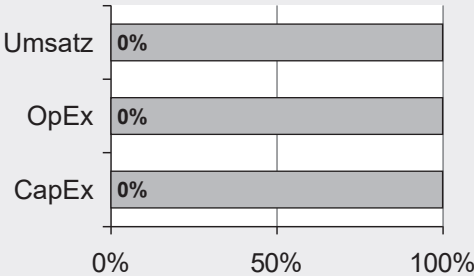
<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

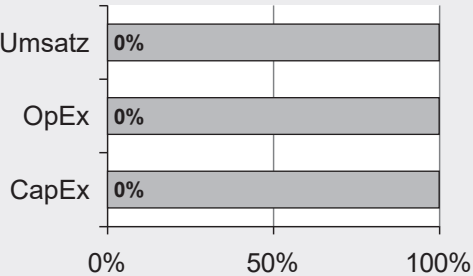
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



|                                                      |         |
|------------------------------------------------------|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%   |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%   |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%   |
| Taxonomiekonform                                     | 0,00%   |
| Nicht taxonomiekonform                               | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



|                                                      |         |
|------------------------------------------------------|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%   |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%   |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%   |
| Taxonomiekonform                                     | 0,00%   |
| Nicht taxonomiekonform                               | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 12,62% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 12,43%                             | 8,89%          | 3,54%             |
| 29.12.2023      | 7,68%                              | 4,49%          | 3,19%             |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 4,96% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 12,43%                             | 8,89%          | 3,54%             |
| 29.12.2023      | 7,68%                              | 4,49%          | 3,19%             |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

97,11% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 2,89% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.





Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde hauptsächlich in Wertpapieren von Unternehmen angelegt, die von der Entwicklung der digitalen Welt, insbesondere des Metaversums, profitierten oder einen aktuellen Bezug dazu hatten. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien aller Marktkapitalisierungen, Aktienzertifikaten, Partizipations- und Genussscheinen, Wandelanleihen und Optionsscheinen auf Aktien angelegt, die von in- und ausländischen Unternehmen begeben wurden. Die von diesen Emittenten begebenen Wertpapiere konnten an chinesischen (einschließlich der Shenzhen-Hong Kong und Shanghai-Hong Kong Stock Connect) oder anderen ausländischen Börsen notiert sein oder an anderen geregelten Märkten in einem Staat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) gehandelt werden, die anerkannt und für das Publikum offen waren und deren Funktionsweise ordnungsgemäß war. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 60% in Aktien angelegt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

97,11% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

#### **• Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

#### • Zielfondbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Norm-Kontroversen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen gewesen wären oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

#### Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Multi Opportunities

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300YIMZGS19QNM16

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_\_%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_\_%

☒ ☐ ☒ Nein

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 27,07 % an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.  
Performanz: 0%

- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.  
Performanz: 0%

- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.  
Performanz: 27,07%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest Multi Opportunities

| Indikatoren Performanz                                | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <strong>Nachhaltigkeitsindikatoren</strong>           |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                              | -                                                   | -                                                   | 48,50      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                              | -                                                   | -                                                   | 20,40      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                              | -                                                   | -                                                   | 11,54      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                              | -                                                   | -                                                   | 6,10       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                              | -                                                   | -                                                   | 2,08       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                              | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung                | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A              | -                                                   | -                                                   | 15,33      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B              | -                                                   | -                                                   | 18,45      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C              | -                                                   | -                                                   | 40,27      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D              | -                                                   | -                                                   | 6,98       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E              | -                                                   | -                                                   | 1,46       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F              | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                             | 23,53                                               | 20,61                                               | 17,62      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                                        | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                                      | -                                                   | -                                                   | 13,64      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                                      | -                                                   | -                                                   | 6,14       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                                      | -                                                   | -                                                   | 49,47      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                                      | -                                                   | -                                                   | 11,38      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                                      | -                                                   | -                                                   | 1,84       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                           | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                         | -                                                   | -                                                   | 2,51       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                         | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                         | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                         | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                         | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                         | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <strong>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</strong> |                                                     |                                                     |            |                          |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern          | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                               | -                                                   | -                                                   | 2,47       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                               | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                               | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                               | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                                   | -                                                   | -                                                   | 1,11       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                                   | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                                   | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                                   | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                               | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                               | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                               | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                               | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                              | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                              | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                              | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                              | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                              | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                              | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".



## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1)             | Kontroverse Waffen                | Norm- Bewertung *(6)                                     | ESG-Qualitäts-Bewertung                        | SDG- Bewertung                                   | Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung   |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <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 nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

## DWS Invest Multi Opportunities

| Indikatoren                                                                                         | Beschreibung                                                                                                                                                                                 | Performanz                    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                              |                                                                                                                                                                                              |                               |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                  | 9,27 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                   | 0,00 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0,00 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAII-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Multi Opportunities

| Größte Investitionen                               | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik   | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| DWS ESG Dynamic Opportunities SC                   | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 17,8 %                                         | Deutschland                |
| DWS Concept Kaldemorgen IC100                      | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 13,4 %                                         | Luxemburg                  |
| XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD ETC 23.04.80            | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 8,0 %                                          | Irland                     |
| DWS Invest Credit Opportunities FC                 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 6,1 %                                          | Luxemburg                  |
| iShares III-iShares Core Euro Corp. Bond UCITS ETF | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 4,4 %                                          | Irland                     |
| Theam Quant-Cross Asset High Focus                 | NA - Sonstige                                                | 4,3 %                                          | Luxemburg                  |
| DWS Invest Corporate Hybrid Bonds FD100            | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,9 %                                          | Luxemburg                  |
| DWS Invest Euro High Yield Corporates IC50         | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,4 %                                          | Luxemburg                  |
| US Treasury 24/15.02.2044                          | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,3 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Alphabet Cl.C                                      | J - Information und Kommunikation                            | 1,3 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Microsoft Corp.                                    | J - Information und Kommunikation                            | 1,3 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| AXA                                                | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,1 %                                          | Frankreich                 |
| Allianz                                            | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,0 %                                          | Deutschland                |
| Amazon.com                                         | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 1,0 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF 1C       | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,0 %                                          | Eurozone                   |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 92,32% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 89,19 %

29.12.2023: 92,21 %

30.12.2022: 98,76 %

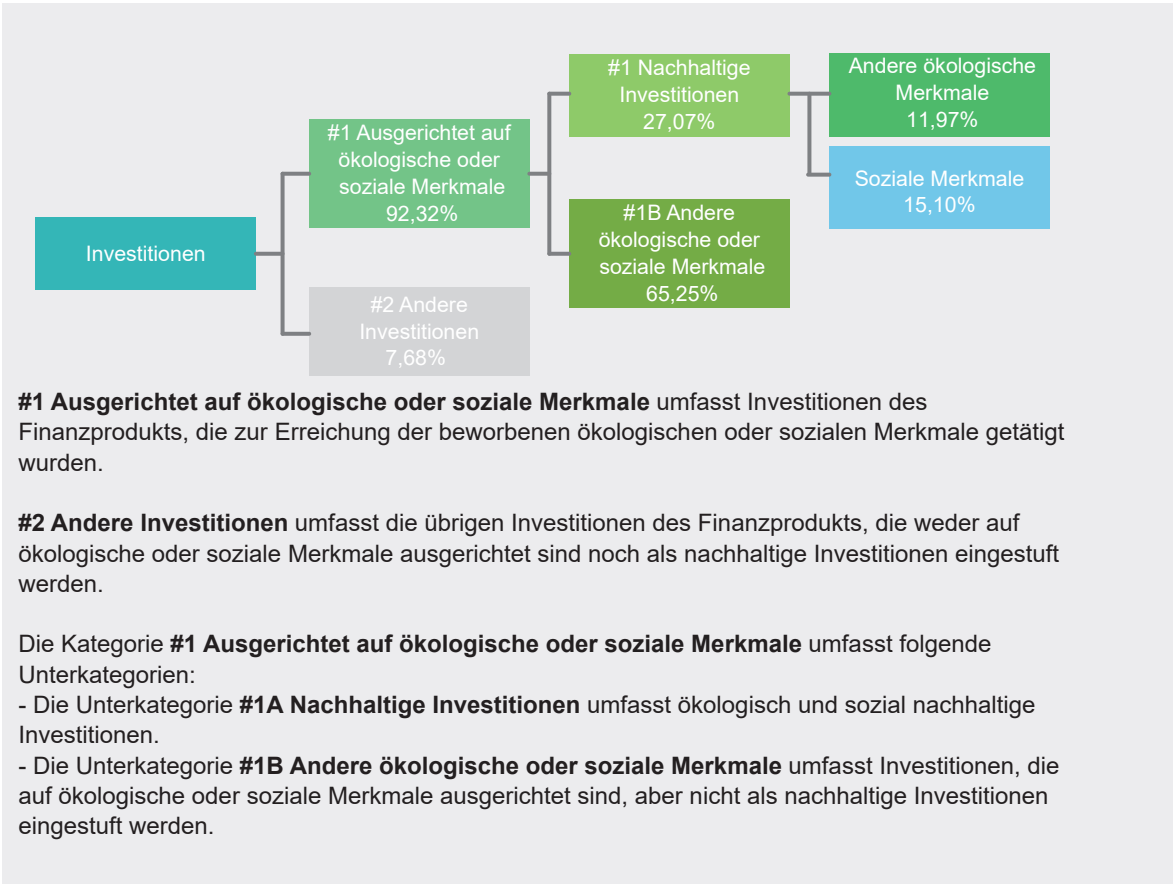
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 92,32% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 27,07% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 11,97% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 15,10% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

7,68% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

#### DWS Invest Multi Opportunities

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| B         | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                | 0,3 %                       |
| C         | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren               | 11,8 %                      |
| D         | Energieversorgung                                          | 0,4 %                       |
| G         | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen   | 1,0 %                       |
| H         | Verkehr und Lagerei                                        | 0,5 %                       |
| J         | Information und Kommunikation                              | 5,5 %                       |

| NACE-Code                                                                      | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| K                                                                              | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 65,5 %                      |
| M                                                                              | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 6,1 %                       |
| N                                                                              | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen                          | 0,5 %                       |
| Q                                                                              | Gesundheits- und Sozialwesen                                                        | 0,6 %                       |
| R                                                                              | Kunst, Unterhaltung und Erholung                                                    | 0,3 %                       |
| NA                                                                             | Sonstige                                                                            | 7,5 %                       |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind |                                                                                     | 9,3 %                       |

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ **Nein**

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

<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:

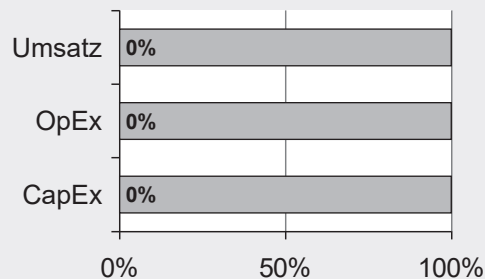
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

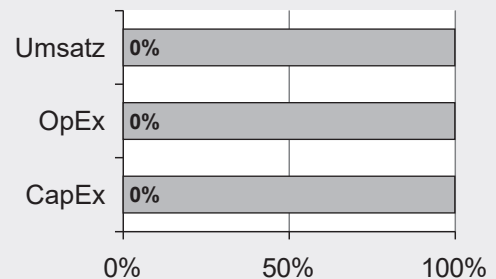
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 11,97% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 23,53%                             | 9,44%          | 14,09%            |
| 29.12.2023      | 20,61%                             | 8,15%          | 12,46%            |
| 30.12.2022      | 17,62%                             | --             | --                |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 15,10% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 23,53%                             | 9,44%          | 14,09%            |
| 29.12.2023      | 20,61%                             | 8,15%          | 12,46%            |
| 30.12.2022      | 17,62%                             | --             | --                |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

92,32% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 7,68% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.





Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds konnte in Aktien, festverzinslichen Wertpapieren, Zertifikaten auf Aktien, Anleihen und Indizes, Investmentfonds, Derivaten, Options- und Wandelanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauteten, Wertpapier-Optionsscheinen, Partizipations- und Genussscheinen sowie Geldmarktinstrumenten und Barmitteln anlegen. Der Portfoliomanager gewichtete diese Anlageklassen im Portfolio des Teilfonds je nach Beurteilung der Marktlage und legte erforderlichenfalls das gesamte Teilfondsvermögen in einer dieser Kategorien an. Die Anlagen des Teilfonds in durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Backed Securities) und durch Hypotheken unterlegten Wertpapieren (Mortgage Backed Securities) waren auf 20% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Der Teilfonds beabsichtigte außerdem, unter Einsatz von bis zu 10% des Teilfondsvermögens von Zeit zu Zeit die Entwicklungen an den internationalen Rohstoff- und Warenmärkten zu nutzen.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

92,32% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

#### **• Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **• Freedom House Status**



Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung untersagt, wenn auf die Emittenten die folgenden Kriterien zutrafen:

- staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden;
- Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ wie oben ausgeführt;
- Unternehmen, die Tabakwaren herstellten: 5% oder mehr;
- Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen, wie oben ausgeführt; oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen für Thermalkohle, wie oben ausgeführt.

#### • Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen war oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

## Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Net Zero Transition

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 254900KU1U3VOTZ2B416

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>                              | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <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 37,73% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                    |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <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> .                                                                          |

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewarb die Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen, um die langfristigen Erderwärmungsziele des Übereinkommens von Paris zu erreichen.

Zudem bewarb dieser Teilfonds ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschreitet, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Der Teilfonds hat den MSCI ACWI Climate Change Index, das heißt einen Referenzwert für den klimabedingten Wandel im Sinne der Verordnung (EU) 2016/1011, als Performance Benchmark und zur Messung der Erreichung der beworbenen Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen im Hinblick auf die Erreichung der langfristigen Erderwärmungsziele des Übereinkommens von Paris festgelegt (nachfolgend als „Benchmark“ bezeichnet).

Die Benchmark verfolgte eine Anlagestrategie, bei der die Wertpapiere nach den Chancen und Risiken im Zusammenhang mit dem Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft neu gewichtet wurden. Die Methodik der Benchmark ist unter <https://www.msci.com/climate-change-indexes> zu finden.

Das Teilfondsmanagement hat das Portfolio aktiv verwaltet. Obgleich erwartet wurde, dass die ausgewählten Investments überwiegend Bestandteile der Benchmark waren, konnte das Teilfondsmanagement aber auch Anlagen auswählen, die nicht in der Benchmark enthalten waren. Das Portfolio des Teilfonds konnte daher erheblich von den Gewichtungen der Benchmark abweichen.

Das Teilfondsmanagement setzte zu einem erheblichen Teil die methodischen Anforderungen für einen Referenzwert für den klimabedingten Wandel gemäß der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission um.

Das Teilfondsmanagement stellte insbesondere sicher, dass die THG-Emissionsintensität des Teilfonds stets unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark bleibt. Die THG-Emissionsintensität des Teilfonds konnte deutlich unter dem Wert seiner Benchmark liegen und durfte jährlich nach oben und unten schwanken, solange sie stets unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark des Teilfonds bleibt.

Inwieweit der Teilfonds von den methodischen Anforderungen an einen Referenzwert für den klimabedingten Wandel gemäß der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission abwich, wird in den Abschnitten „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher ausgeführt.

Der Teilfonds wählte Unternehmen aus, die (i) sich bereits Dekarbonisierungsziele gesetzt hatten oder auf dem Wege waren, dies zu tun, und/oder (ii) als Anbieter von Klimaschutzlösungen (zum Beispiel Unternehmen im Bereich erneuerbare Energien oder energieeffiziente Technologien) mit ihren Produkten und Dienstleistungen zum Netto-Null-Emissionsziel beitrugen, und/oder (iii) Unternehmen, mit denen die DWS im Rahmen ihrer Mitwirkungspolitik auf die Erreichung des Netto-Null-Emissionsziels hinarbeiteten.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen und der ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurden mittels der internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wird.

Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **ESG-Qualitätsbewertung** diente als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.  
Performanz: 0%

- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für den EU-Referenzwert für den klimabedingten Wandel** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (CTB-Ausschlüsse) zutreffen.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Identifizierung von Emittenten**, die sich Dekarbonisierungsziele gesetzt hatten oder auf dem Wege waren, dies zu tun, und/oder als Anbieter von Klimaschutzlösungen eingestuft wurden.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diente als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR ist.  
Performanz: 37,73%

Außerdem wurden zu einem erheblichen Teil die methodischen Anforderungen gemäß der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission umgesetzt, um die beworbene Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen zu erreichen, wie im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ beschrieben wird.

Zu diesem Zweck verwendete das Teilfondsmanagement insbesondere die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren:

- Treibhausgas-(THG-)Emissionsintensität des Teilfondsportfolios unter der Benchmark des Teilfonds.  
Performanz: 493,63 tCO<sub>2</sub>e / Million EUR (Portfolio) vs. 520,27 tCO<sub>2</sub>e / Million EUR(Referenzwert)

- Die benchmarkspezifischen Ausschlüsse (wie nachstehend definiert)  
Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest Net Zero Transition

Indikatoren Performanz

30.12.2024

### Nachhaltigkeitsindikatoren

|                                              |                                                     |                          |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------|
| ESG-Qualitätsbewertung                       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte |                          |
| Freedom House Status: Nicht frei             | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte |                          |
| Nachhaltige Investitionen                    | 35,43                                               | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                               | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte |                          |
| UN Global Compact                            | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte |                          |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>  |                                                     |                          |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00                                                | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>    |                                                     |                          |
| Beteiligung an kontroversen Waffen           | 0,00                                                | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag (i) zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise keine Armut, kein Hunger, Gesundheit und Wohlergehen, hochwertige Bildung, Geschlechtergleichheit, sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, weniger Ungleichheiten, nachhaltige/r Konsum und Produktion, Maßnahmen zum Klimaschutz, Leben unter Wasser und/oder Leben an Land, und/oder (ii) zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel, Klimaschutz, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und/oder Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme (wie in der EUTaxonomieverordnung definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in denen der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Auf der Grundlage dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Normverstößen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Normverstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.



In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

## DWS Invest Net Zero Transition

| Indikatoren                                                                                         | Beschreibung                                                                                                                                                                                                                                                   | Performanz                              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                |                                         |
| PAII - 01. THG-Emissionen                                                                           | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.                                                         | 1120,66 tCO <sub>2</sub> e              |
| PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR                                                        | Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 152,37 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität                                                                    | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3                                                                                                                                                                                                 | 493,63 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                                                                                    | 2,55 % des Portfoliovermögens           |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                                                                                     | 0 % des Portfoliovermögens              |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                                   | 0 % des Portfoliovermögens              |

Stand: 30. Dezember 2024

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken. Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.





## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Net Zero Transition

| Größte Investitionen     | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                              | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|--------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| NVIDIA Corp.             | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 6,2 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Microsoft Corp.          | J - Information und Kommunikation                                                       | 5,3 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Apple                    | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                            | 4,4 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Amazon.com               | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                            | 3,9 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Alphabet Cl.A            | J - Information und Kommunikation                                                       | 3,4 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Taiwan Semiconductor ADR | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,6 %                                          | Taiwan                     |
| ABN AMRO Bank Dep.Rec    | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,6 %                                          | Niederlande                |
| Swedbank                 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,4 %                                          | Schweden                   |
| Tencent Holdings         | J - Information und Kommunikation                                                       | 2,3 %                                          | China                      |
| Quanta Services          | F - Baugewerbe/Bau                                                                      | 2,2 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Schneider Electric       | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,1 %                                          | Frankreich                 |
| Sandoz Group             | NA - Sonstige                                                                           | 2,0 %                                          | Schweiz                    |
| Bank of America Corp.    | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,9 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Tesla                    | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 1,9 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Meta Platforms           | J - Information und Kommunikation                                                       | 1,8 %                                          | Vereinigte Staaten         |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 98,98% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr:  
30.12.2024: 99,15 %

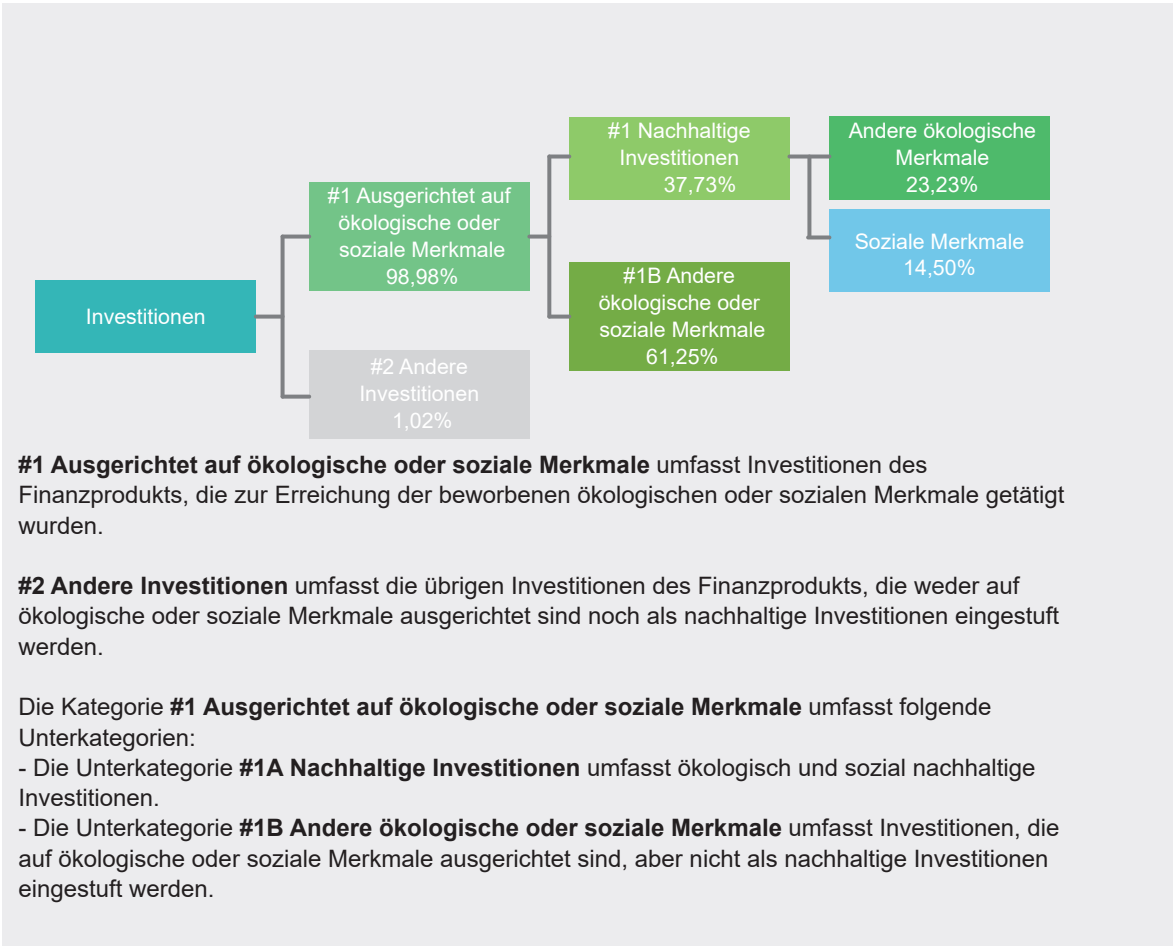
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,98% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 37,73% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 23,23%, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen lag bei 14,50%. Der tatsächliche Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

1,02% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, die nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gabt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest Net Zero Transition

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                                  | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| C         | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                                | 35,5 %                      |
| D         | Energieversorgung                                                                           | 4,1 %                       |
| E         | Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen | 1,1 %                       |
| F         | Baugewerbe/Bau                                                                              | 3,1 %                       |

| NACE-Code                                                                      | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| G                                                                              | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                            | 11,8 %                      |
| H                                                                              | Verkehr und Lagerei                                                                 | 1,1 %                       |
| J                                                                              | Information und Kommunikation                                                       | 18,9 %                      |
| K                                                                              | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 13,6 %                      |
| M                                                                              | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,8 %                       |
| N                                                                              | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen                          | 1,9 %                       |
| Q                                                                              | Gesundheits- und Sozialwesen                                                        | 1,7 %                       |
| NA                                                                             | Sonstige                                                                            | 3,4 %                       |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind |                                                                                     | 2,6 %                       |

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ **X** Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

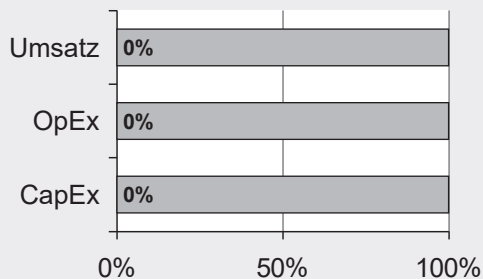
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

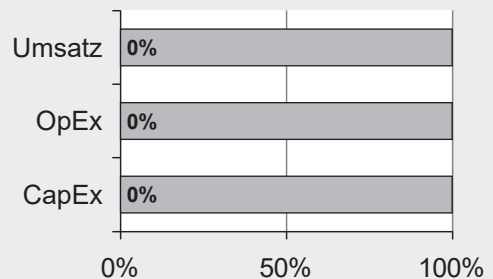
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, betrug 23,23%.

Im Vorjahr

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 35,43%                             | 20,15%         | 15,28%            |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 14,50% des Netto-

Teilfondsvermögens. Im Vorjahr

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 35,43%                             | 20,15%         | 15,28%            |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

98,98% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 1,02% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die CTB-Ausschlüsse erforderlich. Darüber hinaus war eine vollständige Datenabdeckung im Hinblick auf die THG-Emissionsintensität von Emittenten erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen.

Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als primäre Anlagestrategie, wobei ergänzend in andere Assetklassen investiert werden konnte. Nähere Angaben hierzu enthält der Besondere Teil des Verkaufsprospekts. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 90% weltweit in Aktien angelegt. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten.

Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der CTB-Ausschlüsse und der Strategie zur Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen wurden im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert

#### **ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

#### **• CTB-Ausschlüsse**

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften CTB-Ausschlüsse an und schloß die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);

Die CTB-Ausschlüsse galten insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate. Der Anwendungsumfang der CTB-Ausschlüsse im Zusammenhang mit Anleihen mit Erlösverwendung wird im Abschnitt „Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

#### **• Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen

Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • ESG-Qualitätsbewertung

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammte aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: 5% oder mehr
- b. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- e. Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- f. Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr
- g. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/ Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- h. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit abgereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.



## • Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel ICMA Prinzipien, oder des EU-Standards für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft.

Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich geltende CTB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

## Methodik zur Reduzierung der CO2-Emissionen

In einem zweiten Schritt ging das Teilfondsmanagement wie folgt vor, um die beworbene Reduzierung der CO2-Emissionen zu erreichen:

### • Benchmarkspezifische Ausschlüsse

Zusätzlich zu den CTB-Ausschlüssen (wie vorstehend genannt), die vom Teilfondsmanagement anhand seiner eigenen ESG-Bewertungsmethodik in Übereinstimmung mit den Anforderungen der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission bewertet wurden, schloß das Teilfondsmanagement Unternehmen aus, die von der Benchmark (MSCI ACWI Climate Change Index) ausgeschlossen wurden. Hierzu gehörten unter anderem auch die Unternehmen, bei denen geschätzt wurde, dass sie eines oder mehrere Umweltziele gemäß Artikel 9 der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigt hatten (wie von der Benchmark anhand ihrer eigenen Methodik festgestellt). Die geltenden benchmarkspezifischen Ausschlüsse sind nachstehend aufgeführt und gelten für alle Investitionen, die von dem Teilfonds ab dem Datum dieses Verkaufsprospekts und bis zur Aktualisierung dieses Verkaufsprospekts getätigt wurden (die benchmarkspezifischen Ausschlüsse):

#### *Ausschluss bei Beeinträchtigung der Umweltziele*

Dieser Ausschluss basiert auf einer Bewertung der Kontroversen in Bezug auf den Einfluss eines Unternehmens auf die Umwelt. Unter anderem wurde untersucht, ob ein Unternehmen an Kontroversen im Zusammenhang mit Landnutzung und Biodiversität, Freisetzung von Schadstoffen, Energie und Klimawandel, Wassermanagement, ungefährlichen Betriebsabfällen und dem Management der Umweltauswirkungen der Lieferketten beteiligt war.

#### *Ausschluss bei Abbau von Thermalkohle*

Unternehmen, die einen Umsatzanteil von 1% oder mehr mit dem Abbau von Thermalkohle und/oder deren Verkauf an externe Parteien erzielten, waren als Anlage ausgeschlossen.

#### *Ausschluss bei ESG-Kontroversen*

Unternehmen, dessen Kontroversen im Zusammenhang mit seinen Tätigkeiten und/oder Produkten als auffallend und sehr schwerwiegend bewertet wurden, waren als Anlage ausgeschlossen.

Das Teilfondsmanagement hat die vorstehend genannten benchmarkspezifischen Ausschlüsse bis zur nächsten Aktualisierung des Verkaufsprospekts und ungeachtet zwischenzeitlicher Aktualisierungen dieser Ausschlüsse durch die Benchmark weiterhin angewendet.

### • Reduzierung der THG-Emissionsintensität des Portfolios

Der Gesamtanteil von Branchen mit hohen Klimaauswirkungen im Aktienportfolio des Teilfonds hat mindestens dem Gesamtengagement der zugrunde liegenden Benchmark in diesen Branchen entsprochen.

Die Treibhausgasemissionsintensität (THG-Emissionsintensität) wurde anhand von Tonnen an Treibhausgasemissionen (THG) in den Emissionskategorien Scope 1, 2 und 3 pro Million Unternehmenswert einschließlich Barmitteln (EVIC) gemessen; EVIC inflationsbereinigt.

Hinsichtlich der Bewertung des Transitionspfads musste die THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark des Teilfonds liegen. In Abweichung von der Methodik der Benchmark, die im Durchschnitt ein Ziel für die Mindestreduzierung der THG-Emissionsintensität von 7% pro Jahr anstrebt (in Übereinstimmung mit den Anforderungen der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission), durfte die THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios jährlich nach oben und unten schwanken (EVIC inflationsbereinigt), vorausgesetzt sie blieb unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark. Daher wurde die THG-Emissionsintensität des Teilfonds möglicherweise nicht unbedingt um 7% jährlich reduziert.

Die DWS berechnete die THG-Emissionsintensität anhand der THG-Emissionsdaten von MSCI. Dieser Datensatz umfasste die THG-Emissionen eines Unternehmens wie ausgewiesen (falls verfügbar) oder mit den eigenen Schätzmodellen von MSCI geschätzt. Die DWS konnte auch THG-Emissionsdaten



anderer Anbieter heranziehen. Waren für einen Emittenten keine THG-Emissionsdaten verfügbar, wurde der Emittent ausgeschlossen.

• **Zusätzliche Identifikationskriterien für Emittenten**

Unter Verwendung externer Datenquellen wählte das Teilfondsmanagement Unternehmen aus, die sich bereits Dekarbonisierungsziele gesetzt hatten oder auf dem Wege waren, dies zu tun, und/oder die als Anbieter von Klimaschutzlösungen (zum Beispiel Unternehmen im Bereich erneuerbare Energien oder energieeffiziente Technologien) mit ihren Produkten und Dienstleistungen zum Netto-Null-Emissionsziel beitrugen. Darüber hinaus konnte das Teilfondsmanagement Unternehmen auswählen, mit denen die DWS im Rahmen ihrer Mitwirkungspolitik auf die Erreichung des Netto-Null-Emissionsziels hinarbeitet.

**Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Investition als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Referenzwert des Finanzprodukts war der MSCI ACWI Climate Change Index. Nachfolgend finden Sie einen Vergleich der Wertentwicklungen des Finanzprodukts und des Referenzindex.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Der MSCI ACWI Climate Change Index basierte auf dem MSCI ACWI Index. Im Unterschied zu Letzterem wurden Unternehmen nach ihrer Emissionsintensität, den zugesagten Emissionsreduktionszielen, dem Management von Klimarisiken und den Umsätzen aus umweltfreundlicheren Geschäftstätigkeiten im Vergleich zu anderen Wettbewerbern ihrer Branche bewertet. Der MSCI ACWI Climate Change Index vereinte drei Zielsetzungen: Er reduzierte die Risikoposition gegenüber kohlenstoffintensiven Unternehmen, einschließlich Unternehmen, die diesen Emissionen über ihre Lieferkette ausgesetzt waren (Scope-3-Emissionen). Anlagen in klimafreundlichen Lösungen wurden übergewichtet, es wurden zunächst eine Reduzierung der THG-Emissionsintensität um 30% im Vergleich zum MSCI ACWI Index sowie eine jährliche Dekarbonisierung von 7% umgesetzt, die darauf abgestimmt war, die durchschnittliche globale Erwärmung auf unter 2°C über dem vorindustriellen Niveau zu begrenzen.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Für die am Referenzwert (Benchmark) ausgerichteten ökologischen oder sozialen Merkmale wurden die Bestandteile des MSCI ACWI Index („Ausgangsindex“) so ausgewählt und gewichtet, dass die Mindeststandards der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission für EU-Referenzwerte für den klimabedingten Wandel eingehalten wurden. Hierzu wurden bei jeder Neugewichtung der Benchmark Wertpapiere aus dem Ausgangsindex, die diese Kriterien nicht erfüllten, entfernt, sodass der Anteil an Unternehmen, die an den Chancen des Übergangs zu einer CO2-armen Wirtschaft partizipierten, zunahm, und der Anteil an Unternehmen, die den damit verbundenen Risiken ausgesetzt waren, abnahm. Darüber hinaus wurde der Teilfonds die benchmarkspezifischen Ausschlüsse anwenden.

Der Teilfonds orientierte sich insofern am CO2-Reduktionsziel der Benchmark, als die THG-Emissionsintensität des Portfolios die THG-Emissionsintensität seiner Benchmark nicht überschritt, wie im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher ausgeführt.

Das Teilfondsmanagement verwaltete das Portfolio aktiv mittels der CO2-Reduktionsmethodik, die ein wesentlicher Bestandteil der maßgeblichen Anlagerichtlinien für diesen Teilfonds war.

DWS Invest Net Zero Transition

| Indikatoren                                                                                  | Performanz Finanzprodukt<br>DWS Invest Net Zero Transition | Performanz Benchmark<br>MSCI ACWI Climate Change Index |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Ausschlüsse nach dem Referenzwert „benchmarkspezifische Ausschlüsse“ (inkl. CTB Ausschlüsse) | 0%                                                         | 1,61%                                                  |
| Treibhausgas-(THG-) Emissionsintensität                                                      | 493,63 CO2e / Million EUR                                  | 520,27 CO2e / Million EUR                              |

Stand: 31. Dezember 2025

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

| Referenz Benchmark Vergleich | Finanzproduct                  | Benchmark                      |
|------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                              | DWS Invest Net Zero Transition | MSCI ACWI Climate Change Index |
| Performanz                   | 12,5%                          | 7,3%                           |

Performance (für die Periode 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025)

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

| Vergleich mit dem breiten Marktindex | Finanzproduct                  | Breiter Marktindex |
|--------------------------------------|--------------------------------|--------------------|
|                                      | DWS Invest Net Zero Transition | MSCI ACWI Index    |
| Performanz                           | 12,5%                          | 7,9%               |

Performance (für die Periode 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025)

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 254900P7KL1F8KBDUO70

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>                              | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <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 37,59% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                    |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <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> .                                                                          |

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewarb die Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen, um die langfristigen Erderwärmungsziele des Übereinkommens von Paris zu erreichen.

Zudem bewarb dieser Teilfonds ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschreitet, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Der Teilfonds hatte den Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI PAB Index, das heißt einen Paris-abgestimmten EU-Referenzwert im Sinne der Verordnung (EU) 2016/1011, als Performance-Benchmark und zur Messung der Erreichung der beworbenen Reduzierung von CO<sub>2</sub>-Emissionen zur Erreichung der langfristigen Erderwärmungsziele des Übereinkommens von Paris festgelegt (nachfolgend als „Benchmark“ bezeichnet).

Das Teilfondsmanagement hat das Portfolio aktiv verwaltet. Obgleich erwartet wurde, dass die ausgewählten Investments überwiegend Bestandteile der Benchmark waren, konnte das Teilfondsmanagement aber auch Anlagen auswählen, die nicht in der Benchmark enthalten waren. Das Portfolio des Teilfonds konnte daher erheblich von den Gewichtungen der Benchmark abweichen.

Das Teilfondsmanagement setzte zu einem erheblichen Teil die methodischen Anforderungen für einen Paris-abgestimmten Referenzwert gemäß der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission um.

Das Teilfondsmanagement stellte insbesondere sicher, dass die absoluten Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen“) des Teilfonds stets unter den absoluten THG-Emissionen der Benchmark blieben. Die absoluten THG-Emissionen des Teilfonds konnten deutlich unter dem Wert seiner Benchmark liegen und durften jährlich nach oben und unten schwanken, solange sie stets unter den absoluten THG-Emissionen der Benchmark des Teilfonds blieben.

Inwieweit der Teilfonds von den methodischen Anforderungen an einen Paris-abgestimmten Referenzwert gemäß der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission abwich, wird in den Abschnitten „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher ausgeführt.

Der Teilfonds wählte Unternehmen aus, die (i) sich bereits Dekarbonisierungsziele gesetzt haben oder auf dem Wege sind, dies zu tun, und/oder (ii) die als Anbieter von Klimaschutzlösungen (zum Beispiel Unternehmen im Bereich erneuerbare Energien oder energieeffiziente Technologien) mit ihren Produkten und Dienstleistungen zum Netto-Null-Emissionsziel beitragen.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen, der ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurden mittels der internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wird.

Bei dieser ESG-Bewertungsmethodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.

Performanz: 0%

- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterliegen.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Identifizierung von Emittenten**, die sich Dekarbonisierungsziele gesetzt haben oder auf dem Wege sind, dies zu tun, und/oder als Anbieter von Klimaschutzlösungen eingestuft wurden.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR ist.

Performanz: 37,59%

Außerdem wurden zu einem erheblichen Teil die methodischen Anforderungen gemäß der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission umgesetzt, um die beworbene Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen zu erreichen, wie im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ beschrieben wird.

Zu diesem Zweck verwendete das Teilfondsmanagement insbesondere die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren:

- Absolute THG-Emissionen des Teilfondsportfolios unter der Benchmark des Teilfonds.  
Performanz: 470,34 tCO<sub>2</sub>e / Million EUR (Teilfondsportfolio) vs 519,71 CO<sub>2</sub>e / Million EUR (Benchmark)

- Die benchmarkspezifischen Ausschlüsse (wie nachstehend definiert).  
Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

### DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds

| Indikatoren Performanz                       | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>            |                                                     |                                                     |            |                          |
| Beitrag zu SDG 12                            | -                                                   | -                                                   | 0,10       | % des Portfoliovermögens |
| Beitrag zu SDG 13                            | -                                                   | -                                                   | 5,45       | % des Portfoliovermögens |
| Beitrag zu SDG 14                            | -                                                   | -                                                   | -0,36      | % des Portfoliovermögens |
| Beitrag zu SDG 15                            | -                                                   | -                                                   | -0,25      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung                       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                     | -                                                   | -                                                   | 52,15      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                     | -                                                   | -                                                   | 22,89      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                     | -                                                   | -                                                   | 18,42      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                     | -                                                   | -                                                   | 5,94       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A     | -                                                   | -                                                   | 10,11      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B     | -                                                   | -                                                   | 6,16       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C     | -                                                   | -                                                   | 78,08      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D     | -                                                   | -                                                   | 5,51       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                    | 29,31                                               | 25,73                                               | 23,66      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                               | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                             | -                                                   | -                                                   | 25,01      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                             | -                                                   | -                                                   | 17,40      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                             | -                                                   | -                                                   | 26,66      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                             | -                                                   | -                                                   | 30,04      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                             | -                                                   | -                                                   | 0,74       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                  | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| UN Global Compact                            | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>  |                                                     |                                                     |            |                          |
| Atomenergie C                                | -                                                   | -                                                   | 0,19       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C                                | -                                                   | -                                                   | 2,26       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Kohle C                                   | -          | -          | 0,36       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie C                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                       | -          | -          | 1,16       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                  | -          | -          | 0,52       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Öl C                                      | -          | -          | 0,82       | % des Portfoliovermögens |
| Öl D                                      | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Öl E                                      | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Öl F                                      | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".



## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren <sup>*(1)</sup>  | Kontroverse Waffen                              | Norm- Bewertung <sup>*(6)</sup>                                     | 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 <sup>*(2)</sup>                    | 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 <sup>*(3)</sup> / Mutter <sup>*(4)</sup> | 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 <sup>*(5)</sup>     | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung <sup>*(7)</sup> | 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 <sup>*(8)</sup>                     | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)      | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)        |

<sup>\*(1)</sup> Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

<sup>\*(2)</sup> Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

<sup>\*(3)</sup> Mehr als 20% Eigenkapital.

<sup>\*(4)</sup> Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

<sup>\*(5)</sup> Einzweck-Komponenten.

<sup>\*(6)</sup> Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

<sup>\*(7)</sup> 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.

<sup>\*(8)</sup> Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag (i) zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise keine Armut, kein Hunger, Gesundheit und Wohlergehen, hochwertige Bildung, Geschlechtergleichheit, sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, weniger Ungleichheiten, nachhaltige Städte und Gemeinden, nachhaltige/r Konsum und Produktion, Maßnahmen zum Klimaschutz, Leben unter Wasser und/oder Leben an Land, und/oder (ii) zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel, Klimaschutz, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und/oder Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und Ökosysteme (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in denen der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Auf der Grundlage dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Normverstößen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Normverstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

## DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds

| Indikatoren                                                                                         | Beschreibung                                                                                                                                                                                                                                                   | Performanz                              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                |                                         |
| PAII - 01. THG-Emissionen                                                                           | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.                                                         | 7283,85 tCO <sub>2</sub> e              |
| PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR                                                        | Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 180,16 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität                                                                    | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3                                                                                                                                                                                                 | 470,34 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                                                                                    | 4,91 % des Portfoliovermögens           |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                                                                                     | 0 % des Portfoliovermögens              |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                                   | 0 % des Portfoliovermögens              |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAII-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds

| Größte Investitionen                           | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                              | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| Optus Finance 19/20.06.29 MTN                  | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,1 %                                          | Australien                 |
| Zürcher Kantonalbank 22/13.04.28               | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,0 %                                          | Schweiz                    |
| UBS Group 24/09.06.2033                        | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,0 %                                          | Schweiz                    |
| PPG Industries 25/04.03.2032                   | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 1,0 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Orix 24/22.10.2031 MTN                         | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,0 %                                          | Japan                      |
| Tele2 18/15.05.28 MTN                          | J - Information und Kommunikation                                                       | 1,0 %                                          | Schweden                   |
| Prosus 20/03.08.28 Reg S                       | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,9 %                                          | China                      |
| British Telecommunications 24/03.10.2054 MTN   | J - Information und Kommunikation                                                       | 0,8 %                                          | Vereinigtes Königreich     |
| Permanent TSB Group Holdings 24/10.07.2030 MTN | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,8 %                                          | Irland                     |
| Novo-Nordisk 24/21.05.2034 MTN                 | NA - Sonstige                                                                           | 0,8 %                                          | Dänemark                   |
| Eurogrid 23/27.04.2030 MTN                     | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,8 %                                          | Deutschland                |
| Lonza Finance International 23/25.05.2033      | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,8 %                                          | Belgien                    |
| Aéroports de Paris 24/16.05.2031 MTN           | H - Verkehr und Lagerei                                                                 | 0,7 %                                          | Frankreich                 |
| Goodman Australia Finance 24/03.05.2030        | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,7 %                                          | Australien                 |
| Ferrovial SE 23/13.09.2030                     | NA - Sonstige                                                                           | 0,7 %                                          | Vereinigte Staaten         |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 96,16% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 89,49 %

29.12.2023: 88,43 %

30.12.2022: 93,78 %

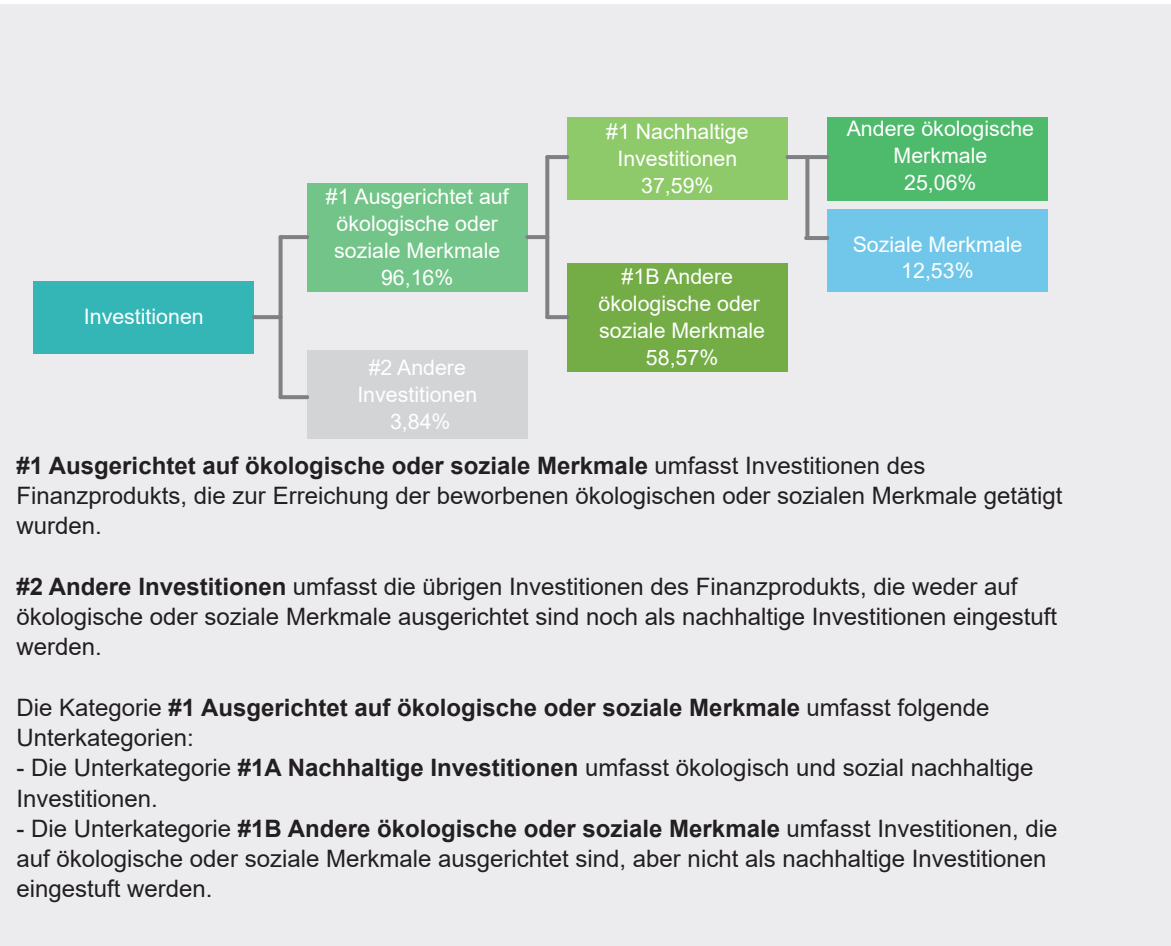
Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 96,16% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 37,59% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform ist, 25,06% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 12,53% des Netto-Teilfondsvermögens. Der tatsächliche Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hingte von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

3,84% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

#### DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| C         | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren               | 5,0 %                       |
| D         | Energieversorgung                                          | 2,5 %                       |
| F         | Baugewerbe/Bau                                             | 0,8 %                       |

| NACE-Code                                                                      | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| G                                                                              | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                            | 1,2 %                       |
| H                                                                              | Verkehr und Lagerei                                                                 | 2,8 %                       |
| J                                                                              | Information und Kommunikation                                                       | 11,6 %                      |
| K                                                                              | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 50,1 %                      |
| L                                                                              | Grundstücks- und Wohnungswesen                                                      | 2,0 %                       |
| M                                                                              | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 12,9 %                      |
| N                                                                              | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen                          | 0,5 %                       |
| Q                                                                              | Gesundheits- und Sozialwesen                                                        | 0,5 %                       |
| NA                                                                             | Sonstige                                                                            | 10,1 %                      |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind |                                                                                     | 4,9 %                       |

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungs-vorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

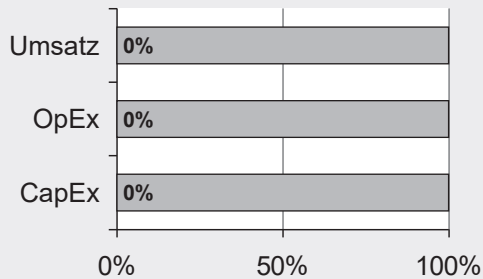
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

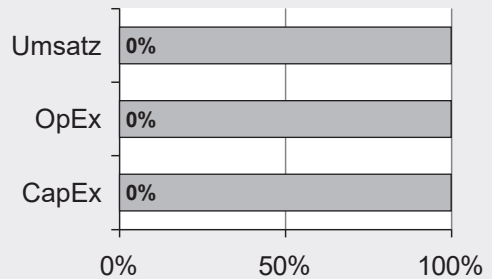
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



|                                                      |         |
|------------------------------------------------------|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%   |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%   |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%   |
| Taxonomiekonform                                     | 0,00%   |
| Nicht taxonomiekonform                               | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



|                                                      |         |
|------------------------------------------------------|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%   |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%   |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%   |
| Taxonomiekonform                                     | 0,00%   |
| Nicht taxonomiekonform                               | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.





sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 25,06% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 29,31%                             | 20,69%         | 8,62%             |
| 29.12.2023      | 25,73%                             | 17,57%         | 8,16              |
| 30.12.2022      | 23,66%                             | --             | --                |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 12,53% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 29,31%                             | 20,69%         | 8,62%             |
| 29.12.2023      | 25,73%                             | 17,57%         | 8,16              |
| 30.12.2022      | 23,66%                             | --             | --                |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

96,16% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 3,84% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich. Darüber hinaus war eine vollständige Datenabdeckung im Hinblick auf die absoluten THG-Emissionen von Emittenten erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen.

Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.





Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde überwiegend in verzinslichen Schuldtiteln von Unternehmen weltweit angelegt, die sich durch sehr geringe CO<sub>2</sub>-Emissionen auszeichneten oder ihre Geschäftstätigkeit auf einen emissionsarmen Betrieb umstellten. Mindestens 75% des Teilfondsvermögens wurden weltweit in verzinslichen Schuldtiteln angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Höchstens 25% des Teilfondsvermögens wurden in verzinslichen Wertpapieren angelegt, die zum Erwerbszeitpunkt nicht über ein Investment-Grade-Rating, jedoch mindestens über ein Bonitätsrating von B3 (Moody's) oder von B- (S&P bzw. Fitch) verfügten. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens lauten auf EUR oder wurden gegen EUR abgesichert.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

96,16% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse und der Strategie zur Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen wurden im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

### **ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

### **• PAB-Ausschlüsse**

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schließt die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);

- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub>e/kWh erzielten.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

#### • **Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • **ESG-Qualitätsbewertung**

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • **Beteiligungen an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: 5% oder mehr
- Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr
- Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit abgereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds) (wie zum Beispiel ICMA Prinzipien) oder des EU-Standards für grüne Anleihen geprüft oder, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurde.

Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich der anwendbaren PAB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung basierend auf den folgenden Emittentenkriterien untersagt:

- Unternehmen, auf die unter a) bis c) der PAB-Ausschlüsse bezuggenommen wurde;
- Unternehmen mit identifizierten Expansionsplänen für Thermalkohle, wie oben erläutert;
- Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze aus der unkonventionellen Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis) erzielten;
- Unternehmen, die 5% oder mehr ihrer Umsätze aus der Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran erzielten;
- staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.

Wenn keine ausreichenden Daten für die Beurteilung der PAB-Ausschlüsse auf Ebene der zweckgebundenen Anleihen verfügbar waren, wurde zusätzlich der Emittent auf der Grundlage der Buchstaben d) bis g) der vorstehend beschriebenen PAB-Ausschlusskriterien bewertet. Dies kann dazu führen, dass der Use of Proceeds Bond ausgeschlossen wurde.

#### Methodik zur Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen

In einem zweiten Schritt ging das Teilfondsmanagement wie folgt vor, um die beworbene Paris-abgestimmte Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen zu erreichen:

#### • **Benchmarkspezifische Ausschlüsse**

Zusätzlich zu den PAB-Ausschlüssen (wie vorstehend genannt), die vom Teilfondsmanagement anhand seiner eigenen ESG-Bewertungsmethodik in Übereinstimmung mit den Anforderungen der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission bewertet wurden, schloß das Teilfondsmanagement Unternehmen aus, die von der Benchmark (Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI PAB Index) ausgeschlossen wurden. Hierzu gehörten ohne Einschränkungen die Unternehmen, bei denen geschätzt wurde, dass sie eines oder mehrere Umweltziele gemäß Artikel 9 der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigten (wie von der Benchmark anhand ihrer eigenen Methodik festgestellt). Die geltenden benchmarkspezifischen Ausschlüsse sind nachstehend aufgeführt und galten für alle Anlagen, die von dem Teilfonds ab dem Datum des Verkaufsprospekts und bis zur Aktualisierung dieses Verkaufsprospekts getätigt wurden (die benchmarkspezifischen Ausschlüsse):

##### *Ausschluss bei ESG-Kontroversen*

Dieser Ausschluss basierte auf einer Bewertung, inwieweit bei einem Unternehmen eine auffallende und sehr schwerwiegende Kontroverse in Bezug auf seine Geschäftstätigkeit und/oder Produkte vorlag, sowie dem Schweregrad der sozialen oder ökologischen Auswirkungen der Kontroverse.

##### *Sonstige Ausschlüsse*

Darüber hinaus wurden Unternehmen, die an den folgenden Geschäftstätigkeiten beteiligt waren, abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den sie mit diesen Tätigkeiten erzielten, ausgeschlossen:

- Unternehmen, die 5% oder mehr ihres Umsatzes mit der Herstellung von Alkoholerzeugnissen erzielten, oder Unternehmen, die 15% oder mehr ihres gesamten Umsatzes mit der Herstellung, dem Vertrieb, dem Einzelhandel, der Lizenzierung und der Lieferung von Alkoholerzeugnissen erzielten;
- Unternehmen, die mehr als 0% ihres Umsatzes mit der Herstellung von Schusswaffen und Kleinwaffenmunition für den zivilen Markt erzielten;
- Unternehmen, die 5% oder mehr ihres Umsatzes mit Geschäftstätigkeiten im Bereich der Gentechnik erzielten.

Darüber hinaus wurden Unternehmen ausgeschlossen, bei denen es Anhaltspunkte dafür gab, dass sie im Besitz von fossilen Brennstoffreserven sind (die höchstwahrscheinlich für Energieanwendungen verwendet werden).

Das Teilfondsmanagement hat die vorstehend genannten benchmarkspezifischen Ausschlüsse bis zur nächsten Aktualisierung des Verkaufsprospekts und ungeachtet zwischenzeitlicher Aktualisierungen dieser Ausschlüsse durch die Benchmark weiterhin angewendet.

#### • **Reduzierung der absoluten THG-Emissionen des Portfolios**

Die absoluten THG-Emissionen des Portfolios beziehen sich auf Tonnen CO<sub>2</sub>-Äquivalente und wurden anhand von Tonnen CO<sub>2</sub>-Äquivalenten in den Emissionskategorien Scope 1, 2 und 3 gemessen.

Hinsichtlich der Bewertung des Transitionspfads müssen die absoluten THG-Emissionen des Teilfondsportfolios unter den absoluten THG-Emissionen der Benchmark liegen. In Abweichung von der Methodik der Benchmark, die im Durchschnitt eine Mindestreduzierung von 7% der absoluten THG-Emissionen pro Jahr anstrebt (in Übereinstimmung mit den Anforderungen der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission), dürfen die absoluten THG-Emissionen des Teilfondsportfolios jährlich nach oben und unten schwanken, vorausgesetzt sie bleiben unter den absoluten THG-Emissionen der Benchmark. Daher wurden die absoluten THG-Emissionen des Teilfonds möglicherweise nicht unbedingt um 7% jährlich reduziert.

Die DWS berechnete die absoluten THG-Emissionen anhand der THG-Emissionsdaten von MSCI. Dieser Datensatz umfasst die THG-Emissionen eines Unternehmens wie ausgewiesen (falls verfügbar) oder mit den eigenen Schätzmodellen von MSCI geschätzt. Die DWS konnte auch THG-Emissionsdaten anderer Anbieter heranziehen. Waren für einen Emittenten keine THG-Emissionsdaten verfügbar, wurde der Emittent ausgeschlossen.

### • Zusätzliche Identifikationskriterien für Emittenten

Unter Verwendung externer Datenquellen investiert der Teilfonds in Unternehmen, die (i) sich bereits Dekarbonisierungsziele gesetzt hatten oder auf dem Wege waren, dies zu tun (mindestens 60% des Netto-Teilfondsvermögen wurden in solche Unternehmen investiert), und/oder die (ii) als Anbieter von Klimaschutzlösungen (zum Beispiel Unternehmen im Bereich erneuerbare Energien oder energieeffiziente Technologien) mit ihren Produkten und Dienstleistungen zum Netto-Null-Emissionsziel beitrugen.

### Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Investition als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehung zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ sind als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Referenzwert des Finanzprodukts war der Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI PAB Index. Nachfolgend finden Sie einen Vergleich der Wertentwicklungen des Finanzprodukts und des Referenzindex.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Der Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI PAB Index sollte die Wertentwicklung bestimmter festverzinslicher Investment-Grade-Unternehmensanleihen in Euro widerspiegeln. Ziel des Index war die Einhaltung der Anforderungen für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission. Hierzu wurde eine anfängliche Reduzierung der absoluten THG-Emissionen um 50% gegenüber dem klassischen Bloomberg Euro Corporate Index festgelegt, gefolgt von einer jährlichen Reduzierung um 7% der absoluten THG-Emissionen auf dem weiteren Dekarbonisierungspfad. Darüber hinaus wurden aus dem Index Anleihen von Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte ökologische, soziale und die Unternehmensführung betreffende Kriterien nicht erfüllten.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Für die am Referenzwert (Benchmark) ausgerichteten ökologischen oder sozialen Merkmale wurden die Bestandteile des Bloomberg Euro Corporate Index („Ausgangsindex“) so ausgewählt und gewichtet, dass die Mindeststandards der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte eingehalten wurden. Hierzu wurden bei jeder Neugewichtung der Benchmark Wertpapiere aus dem Ausgangsindex, die diese Kriterien nicht erfüllten, entfernt. Darüber hinaus wurde der Teilfonds die benchmarkspezifischen Ausschlüsse anwenden.

Der Teilfonds orientiert sich insofern am CO2-Reduktionsziel der Benchmark, als die absoluten THG-Emissionen des Portfolios die absoluten THG-Emissionen seiner Benchmark nicht überschreiten dürfen, wie im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher ausgeführt.

Das Teilfondsmanagement verwaltete das Portfolio aktiv mittels der CO2-Reduktionsmethodik, die ein wesentlicher Bestandteil der maßgeblichen Anlagerichtlinien für diesen Teilfonds ist.

DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds

| Indikatoren                                                                                  | Performanz<br>Finanzproduct<br>DWS Invest Net Zero Transition<br>Euro Corporate Bonds | Performanz<br>Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI PAB<br>Index |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| Ausschlüsse nach dem Referenzwert „benchmarkspezifische Ausschlüsse“ (inkl. PAB Ausschlüsse) | 0,00%                                                                                 | 0,18%                                                        |
| Treibhausgas-(THG-) Emissionsintensität                                                      | 470,34 CO2e / Million EUR                                                             | 519,71 CO2e / Million EUR                                    |

Stand: 30. Dezember 2025

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

| Referenz Benchmark Vergleich | Finanzproduct<br>DWS Invest Net Zero Transition Euro<br>Corporate Bonds | Benchmark<br>Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI PAB<br>Index |
|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| Performanz                   | 2,5%                                                                    | 2,9%                                                        |

Performance (für die Periode 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025)

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

| Vergleich mit dem breiten Marktindex | Finanzproduct<br>DWS Invest Net Zero Transition Euro<br>Corporate Bonds | Breiter Marktindex<br>Bloomberg Euro Corporate Index |
|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Performanz                           | 2,5%                                                                    | 3,0%                                                 |

Performance (für die Periode 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025)

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest SDG Corporate Bonds

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 25490081R81SN3UWSM78

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>                              | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <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 53,13% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                    |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%              | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                      |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                          |





Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale, indem er in Emittenten investierte, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisteten.

Zudem bewarb dieser Teilfonds ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.



Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels der internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen“ näher beschrieben wurde. Die Methodik umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **ESG-Qualitätsbewertung** diente als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.

Performanz: 0%

- **SDG-Bewertung** diente als Indikator dafür, wie hoch der Anteil von Emittenten war, die zu den UN-SDGs beitrugen

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung** diente als Indikator dafür, ob eine Anleihe als Anleihe mit Erlösverwendung, die anerkannte Branchenstandards einhielt, einzustufen war und zur Prüfung, ob der Emittent definierte ESG-Kriterien erfüllte

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterlagen.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diente als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.

Performanz: 53,13%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest SDG Corporate Bonds

| Indikatoren Performanz                   | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>        |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung                   | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                 | -                                                   | -                                                   | 55,32      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                 | -                                                   | -                                                   | 26,38      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                 | -                                                   | -                                                   | 17,34      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                 | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                 | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                 | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung   | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | -                                                   | -                                                   | 50,89      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | -                                                   | -                                                   | 13,31      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | -                                                   | -                                                   | 29,29      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | -                                                   | -                                                   | 5,56       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                | 53,39                                               | 61,79                                               | 65,67      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                           | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                         | -                                                   | -                                                   | 23,70      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                         | -                                                   | -                                                   | 17,08      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                         | -                                                   | -                                                   | 25,79      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                         | -                                                   | -                                                   | 31,50      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                         | -                                                   | -                                                   | 0,99       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                         | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| SDG-Bewertung                            | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | 0,00                                                | -          |                          |
| SDG-Bewertung A                          | -                                                   | -                                                   | 30,84      | % des Portfoliovermögens |
| SDG-Bewertung B                          | -                                                   | -                                                   | 46,57      | % des Portfoliovermögens |
| SDG-Bewertung C                          | -                                                   | -                                                   | 17,57      | % des Portfoliovermögens |
| SDG-Bewertung D                          | -                                                   | -                                                   | 4,08       | % des Portfoliovermögens |
| SDG-Bewertung E                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| SDG-Bewertung F                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung              | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A            | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B            | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C            | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D            | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E            | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F            | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| UN Global Compact                        | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Atomenergie C                            | -                                                   | -                                                   | 2,92       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D                            | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E                            | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F                            | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

## Beteiligung an umstrittenen Sektoren

| Indikatoren Performanz                       | 30.12.2024                                          | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|------------|--------------------------|
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00                                                | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C                                | -                                                   | -          | 0,95       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D                                | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E                                | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F                                | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                      | -                                                   | -          | 1,82       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                      | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                      | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                      | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie C                                | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D                                | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E                                | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F                                | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                          | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                          | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                          | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                          | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                      | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                      | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                      | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                      | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                     | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                     | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                     | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                     | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                     | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                     | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E                                     | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                     | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>    |                                                     |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D                 | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E                 | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F                 | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                          | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                          | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                          | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                                 | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                                 | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                                 | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen           | 0,00                                                | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                              | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                              | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                              | -                                                   | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Bewertung der Erlösverwendung                | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | 0,00       | -          |                          |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren <sup>*(1)</sup>  | Kontroverse Waffen                              | Norm- Bewertung <sup>*(6)</sup>                                     | 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 <sup>*(2)</sup>                    | 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 <sup>*(3)</sup> / Mutter <sup>*(4)</sup> | 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 <sup>*(5)</sup>     | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung <sup>*(7)</sup> | 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 <sup>*(8)</sup>                     | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)      | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)        |

<sup>\*(1)</sup> Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

<sup>\*(2)</sup> Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

<sup>\*(3)</sup> Mehr als 20% Eigenkapital.

<sup>\*(4)</sup> Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

<sup>\*(5)</sup> Einzweck-Komponenten.

<sup>\*(6)</sup> Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

<sup>\*(7)</sup> 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.

<sup>\*(8)</sup> Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag (i) zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise keine Armut, kein Hunger, Gesundheit und Wohlergehen, hochwertige Bildung, Geschlechtergleichheit, sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, weniger Ungleichheiten, nachhaltige Städte und Gemeinden, nachhaltige/r Konsum und Produktion, Maßnahmen zum Klimaschutz, Leben unter Wasser und/oder Leben an Land, und/oder (ii) zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel, Klimaschutz, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und/oder Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und Ökosysteme (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgas-(THG-) Emissionen (Nr. 1)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (Nr. 7)
- Gefährliche Abfälle (Nr. 9)
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

## DWS Invest SDG Corporate Bonds

| Indikatoren                                                                                           | Beschreibung                                                                                                                                                                                                                                                   | Performanz                              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                |                                         |
| PAII - 01. THG-Emissionen                                                                             | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.                                                         | 4208,43 tCO <sub>2</sub> e              |
| PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR                                                          | Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 343,95 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität                                                                      | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3                                                                                                                                                                                                 | 682,08 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind             | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                                                                                    | 13,01 % des Portfoliovermögens          |
| PAII - 07. Aktivitäten, die sich negativ auf die biologische Vielfalt empfindlicher Gebiete auswirken | Anteil der Investitionen in Beteiligungsunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von biodiversitätssensiblen Gebieten, wenn die Aktivitäten dieser Beteiligungsunternehmen diese Gebiete negativ beeinflussen                                  | 6,55 % des Portfoliovermögens           |
| PAII - 09. Anteil gefährlicher Abfälle                                                                | Tonnen gefährlicher Abfälle und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt                                                                   | 0,63 Tonnen / Million EUR               |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen   | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                                                                                     | 0 % des Portfoliovermögens              |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                         | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                                   | 0 % des Portfoliovermögens              |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest SDG Corporate Bonds

| Größte Investitionen                               | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                              | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| Caixabank 23/30.05.2034 MTN                        | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,9 %                                          | Spanien                    |
| ProLogis International FundingII 23/21.02.2035 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,9 %                                          | Luxemburg                  |
| Alstom 24/Und.                                     | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,9 %                                          | Frankreich                 |
| Banco de Sabadell 24/13.09.2030 MTN                | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,9 %                                          | Spanien                    |
| Abertis Infraestructuras 23/07.08.2029 MTN         | H - Verkehr und Lagerei                                                                 | 0,9 %                                          | Spanien                    |
| Permanent TSB Group Holdings 24/10.07.2030 MTN     | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,9 %                                          | Irland                     |
| Alliander 24/und.                                  | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,9 %                                          | Niederlande                |
| Autostrade per L'Italia 24/28.06.2032 MTN          | H - Verkehr und Lagerei                                                                 | 0,9 %                                          | Italien                    |
| Nordea Bank 24/29.05.2035 MTN                      | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,9 %                                          | Finnland                   |
| KBC Group 24/27.03.2032 MTN                        | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,9 %                                          | Belgien                    |
| Pandora 24/31.05.2030 MTN                          | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 0,9 %                                          | Dänemark                   |
| Engie 23/06.09.2042 MTN                            | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,9 %                                          | Frankreich                 |
| ING Group 22/24.08.2033                            | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,9 %                                          | Niederlande                |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 24/26.03.2031 MTN  | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,9 %                                          | Spanien                    |
| National Bank of Greece 24/19.11.2030 MTN          | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,9 %                                          | Griechenland               |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 87,56% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 86,59%

29.12.2023: 86,88%

30.12.2022: 99,05%



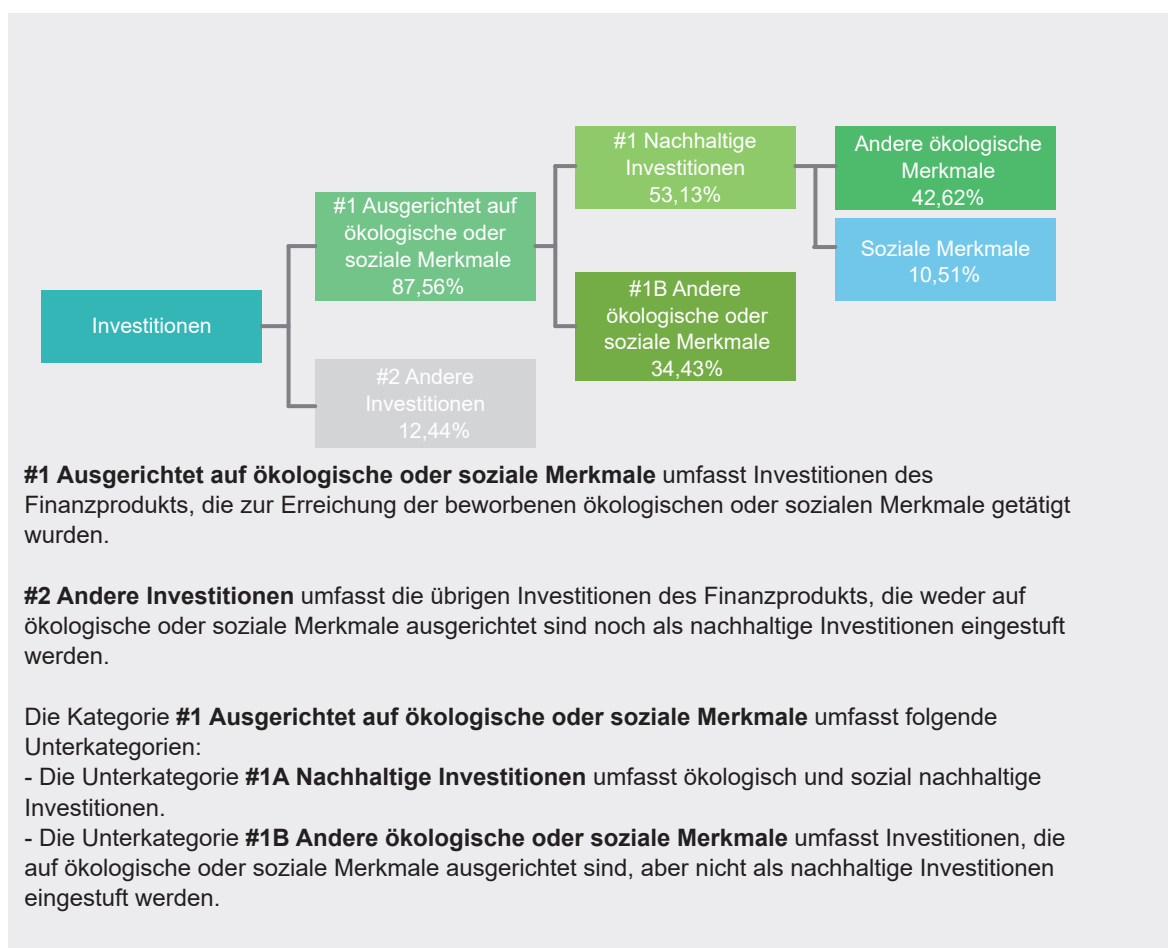
Die  
**Vermögensallokation**  
gibt den jeweiligen  
Anteil der Investitionen  
in bestimmte  
Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 87,56% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 53,13% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 42,62%, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen lag bei 10,51%. Der tatsächliche Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

12,44% des Netto-Teilfondsvermögens waren in alle zulässigen Anlagen investiert, die nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden, für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag oder die eine SDG-Bewertung von „D“ aufwiesen (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „#Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführliche Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest SDG Corporate Bonds

| NACE-Code                                                                             | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| C                                                                                     | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 5,9 %                       |
| D                                                                                     | Energieversorgung                                                                   | 4,9 %                       |
| F                                                                                     | Baugewerbe/Bau                                                                      | 0,8 %                       |
| G                                                                                     | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                            | 0,8 %                       |
| H                                                                                     | Verkehr und Lagerei                                                                 | 5,0 %                       |
| J                                                                                     | Information und Kommunikation                                                       | 8,4 %                       |
| K                                                                                     | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 41,6 %                      |
| L                                                                                     | Grundstücks- und Wohnungswesen                                                      | 0,8 %                       |
| M                                                                                     | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 15,1 %                      |
| N                                                                                     | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen                          | 1,6 %                       |
| NA                                                                                    | Sonstige                                                                            | 15,1 %                      |
| <b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b> |                                                                                     | <b>13,0 %</b>               |

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige der Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder 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

☒ **X** Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

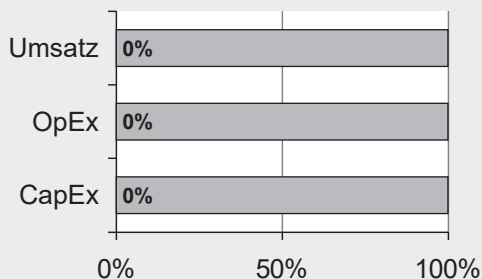
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

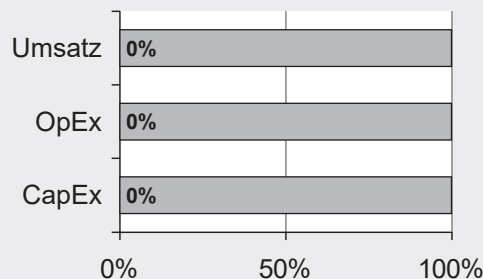
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 42,62% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 53,39%                             | 47,31%         | 6,08%             |
| 29.12.2023      | 61,79%                             | 58,38%         | 3,41%             |
| 30.12.2022      | 65,67%                             | --             | --                |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 10,51% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 53,39%                             | 47,31%         | 6,08%             |
| 29.12.2023      | 61,79%                             | 58,38%         | 3,41%             |
| 30.12.2022      | 65,67%                             | --             | --                |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

87,56% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 12,44% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war, für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag oder die eine SDG-Bewertung von "D" aufwiesen (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 75% des Teilfondsvermögens wurden weltweit in verzinslichen Schuldtiteln angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Höchstens 25% des Teilfondsvermögens wurden in verzinslichen Wertpapieren angelegt, die zum Erwerbszeitpunkt nicht über ein Investment-Grade-Rating, jedoch mindestens über ein Bonitätsrating von B3 (Moody's) oder von B- (S&P bzw. Fitch) verfügten. Der Teilfondsmanager war bestrebt, etwaige Währungsrisiken gegenüber dem Euro im Portfolio abzusichern.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

87,56% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten, die zu einem oder mehreren UN-SDGs beitrugen. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurden im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

### **ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt eine der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

### **• PAB-Ausschlüsse**

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schließt die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Vertrieb von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);
- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;

g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub>e/kWh erzielten.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

#### • Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • ESG-Qualitätsbewertung

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: 5% oder mehr
- b. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- e. Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- f. Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr
- g. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- h. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • **Beteiligung an umstrittenen Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit angereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • **SDG-Bewertung**

Die SDG-Bewertung beurteilte Emittenten nach ihrem positiven und negativen Beitrag zu den UN-SDGs, die sich auf ökologische und/oder soziale Merkmale bezogen, wie keine Armut, Gesundheit und Wohlergehen, hochwertige Bildung, sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, weniger Ungleichheiten und/oder Maßnahmen zum Klimaschutz.

Dabei erhielten Emittenten, deren Bewertung ergab, dass sie die Erreichung der UN-SDGs behinderten, eine der zwei niedrigsten Bewertungen („E“ oder „F“), und Emittenten, die im Hinblick auf die UN-SDGs neutral waren, erhielten die Bewertung „D“. Nur Emittenten, deren Bewertung ergab, dass sie einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden in eine der drei höchsten Bewertungen (das heißt „A“, „B“ oder „C“) eingestuft und wurden für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale berücksichtigt. Emittenten mit den zwei niedrigsten Bewertungen „E“- oder „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung**

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds) (wie zum Beispiel ICMA Prinzipien) oder des EU-Standards für grüne Anleihen geprüft oder, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden.

Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich der anwendbaren PAB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung basierend auf den folgenden Emittentenkriterien untersagt:

- a. Unternehmen, auf die unter a) bis c) der PAB-Ausschlüsse bezuggenommen wurde;
- b. Unternehmen mit identifizierten Expansionsplänen für Thermalkohle, wie oben erläutert;
- c. Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze aus der unkonventionellen Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis) erzielten;
- d. Unternehmen, die 5% oder mehr ihrer Umsätze aus der Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran erzielten;
- e. staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.

Wenn keine ausreichenden Daten für die Bewertung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihe mit Erlösverwendung verfügbar waren, wurde der Emittent zusätzlich auf der Grundlage von d) bis g) der oben beschriebenen PAB-Ausschlüsse bewertet, was zum Ausschluss der Anleihe mit Erlösverwendung führen konnte.



## • Zielfondsbewertung

Zielfonds waren zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nur zulässig, wenn sie SDG- oder nachhaltigkeitsbezogene Begriffe in ihrem Namen hatten oder als Fonds nach Artikel 9 SFDR berichteten. Zusätzlich mussten Zielfonds mit den PAB-Ausschlüssen (beginnend mit dem 21. Mai 2025) und, soweit anwendbar, der Einstufung von Freedom House im Einklang standen. Die Zielfondsbewertung beruhte auf Informationen über die Zielfonds, die von externen Datenquellen bezogen wurden, oder erfolgte unter Berücksichtigung der Anlagen in den Zielfondsportfolios. Angesichts der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären.

## Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest SDG Global Equities

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300PGPY6VQ5ZNEU06

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>                              | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <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 52,39% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                    |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%              | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                      |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                          |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale, indem er in Emittenten investierte, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisteten.

Zudem bewarb dieser Teilfonds ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels der internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen“ näher beschrieben wurde. Die Methodik umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** dient als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftreten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **ESG-Qualitätsbewertung** dient als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** dient als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** dient als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig ist.  
Performanz: 0%
- **SDG-Bewertung** dient als Indikator dafür, wie hoch der Anteil von Emittenten ist, die zu den UN-SDGs beitragen.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) zutreffen.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** dient als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR ist.  
Performanz: 52,39%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllen (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest SDG Global Equities

| Indikatoren Performanz                      | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>           |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung                      | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                    | -                                                   | -                                                   | 56,63      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                    | -                                                   | -                                                   | 20,27      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                    | -                                                   | -                                                   | 15,71      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                    | -                                                   | -                                                   | 6,33       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                    | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                    | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung      | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A    | -                                                   | -                                                   | 4,35       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B    | -                                                   | -                                                   | 28,75      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C    | -                                                   | -                                                   | 41,17      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D    | -                                                   | -                                                   | 24,88      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E    | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F    | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                   | 51,21                                               | 52,88                                               | 51,31      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                              | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                            | -                                                   | -                                                   | 27,93      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                            | -                                                   | -                                                   | 12,74      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                            | -                                                   | -                                                   | 39,01      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                            | -                                                   | -                                                   | 19,26      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                            | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                            | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| SDG-Bewertung                               | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| SDG-Bewertung A                             | -                                                   | -                                                   | 61,65      | % des Portfoliovermögens |
| SDG-Bewertung B                             | -                                                   | -                                                   | 15,49      | % des Portfoliovermögens |
| SDG-Bewertung C                             | -                                                   | -                                                   | 16,61      | % des Portfoliovermögens |
| SDG-Bewertung D                             | -                                                   | -                                                   | 0,76       | % des Portfoliovermögens |
| SDG-Bewertung E                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| SDG-Bewertung F                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                 | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A               | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B               | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C               | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D               | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E               | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F               | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| UN Global Compact                           | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b> |                                                     |                                                     |            |                          |
| Atomenergie C                               | -                                                   | -                                                   | 1,93       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D                               | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E                               | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F                               | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren Performanz                       | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C                                | -          | -          | 4,58       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D                                | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E                                | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F                                | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                      | -          | -          | 5,08       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                      | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                      | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                      | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie C                                | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D                                | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E                                | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F                                | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                          | -          | -          | 6,47       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                          | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                          | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                          | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                      | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                      | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                      | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                      | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                     | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                     | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                     | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                     | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                     | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                     | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E                                     | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                     | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>    |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D                 | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E                 | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F                 | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                          | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                          | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                          | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                                 | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                                 | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                                 | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen           | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren <sup>*(1)</sup>  | Kontroverse Waffen                              | Norm- Bewertung <sup>*(6)</sup>                                     | 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 <sup>*(2)</sup>                    | 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 <sup>*(3)</sup> / Mutter <sup>*(4)</sup> | 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 <sup>*(5)</sup>     | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung <sup>*(7)</sup> | 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 <sup>*(8)</sup>                     | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)      | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)        |

<sup>\*(1)</sup> Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

<sup>\*(2)</sup> Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

<sup>\*(3)</sup> Mehr als 20% Eigenkapital.

<sup>\*(4)</sup> Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

<sup>\*(5)</sup> Einzweck-Komponenten.

<sup>\*(6)</sup> Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

<sup>\*(7)</sup> 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.

<sup>\*(8)</sup> Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag (i) zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise keine Armut, kein Hunger, Gesundheit und Wohlergehen, hochwertige Bildung, Geschlechtergleichheit, sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, weniger Ungleichheiten, nachhaltige Städte und Gemeinden, nachhaltige/r Konsum und Produktion, Maßnahmen zum Klimaschutz, Leben unter Wasser und/oder Leben an Land, und/oder (ii) zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel, Klimaschutz, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und/oder Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und Ökosysteme (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

- Treibhausgas-(THG-) Emissionen (Nr. 1)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (Nr. 7)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (Nr. 9)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 11)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

| Indikatoren                                                                                           | Beschreibung                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Performanz                              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                         |
| PAII - 01. THG-Emissionen                                                                             | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.                                                                                                                                                                     | 497918,6 tCO <sub>2</sub> e             |
| PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR                                                          | Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.                                                                                                             | 332,06 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität                                                                      | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 619,19 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind             | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                                                                                                                                                                                                | 0 % des Portfoliovermögens              |
| PAII - 07. Aktivitäten, die sich negativ auf die biologische Vielfalt empfindlicher Gebiete auswirken | Anteil der Investitionen in Beteiligungsunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von biodiversitätssensiblen Gebieten, wenn die Aktivitäten dieser Beteiligungsunternehmen diese Gebiete negativ beeinflussen                                                                                                                                              | 5,4 % des Portfoliovermögens            |
| PAII - 09. Anteil gefährlicher Abfälle                                                                | Tonnen gefährlicher Abfälle und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt                                                                                                                                                                               | 0,22 Tonnen / Million EUR               |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen   | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                                                                                                                                                                                                 | 0 % des Portfoliovermögens              |
| PAII - 11. Fehlende Prozesse und Mechanismen zur Einhaltung UNGC-Grundsätze und OECD-Richtlinien      | Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Maßnahmen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Beschwerden bei Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen haben | 0 % des Portfoliovermögens              |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                         | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                                                                                                                                               | 0 % des Portfoliovermögens              |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest SDG Global Equities

| Größte Investitionen     | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                                      | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| Microsoft Corp.          | J - Information und Kommunikation                                                               | 4,4 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Medtronic                | Q - Gesundheits- und Sozialwesen                                                                | 4,2 %                                          | Irland                     |
| Xylem                    | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                                | 3,6 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| AXA                      | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                                    | 3,5 %                                          | Frankreich                 |
| Pentair                  | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                                | 3,2 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Taiwan Semiconductor ADR | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                                | 3,2 %                                          | Taiwan                     |
| AstraZeneca              | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen         | 3,0 %                                          | Vereinigtes Königreich     |
| Deutsche Telekom         | J - Information und Kommunikation                                                               | 3,0 %                                          | Deutschland                |
| American Water Works Co. | E - Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen | 2,8 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| NVIDIA Corp.             | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                                | 2,8 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Waste Management Inc.    | E - Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen | 2,5 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Alphabet Cl.A            | J - Information und Kommunikation                                                               | 2,2 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Veolia Environnement     | N - Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen                                  | 2,0 %                                          | Frankreich                 |
| Siemens Energy           | D - Energieversorgung                                                                           | 2,0 %                                          | Deutschland                |
| First Solar              | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                                | 1,9 %                                          | Vereinigte Staaten         |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,76% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 95,69%

29.12.2023: 94,40%

30.12.2022: 99,15%

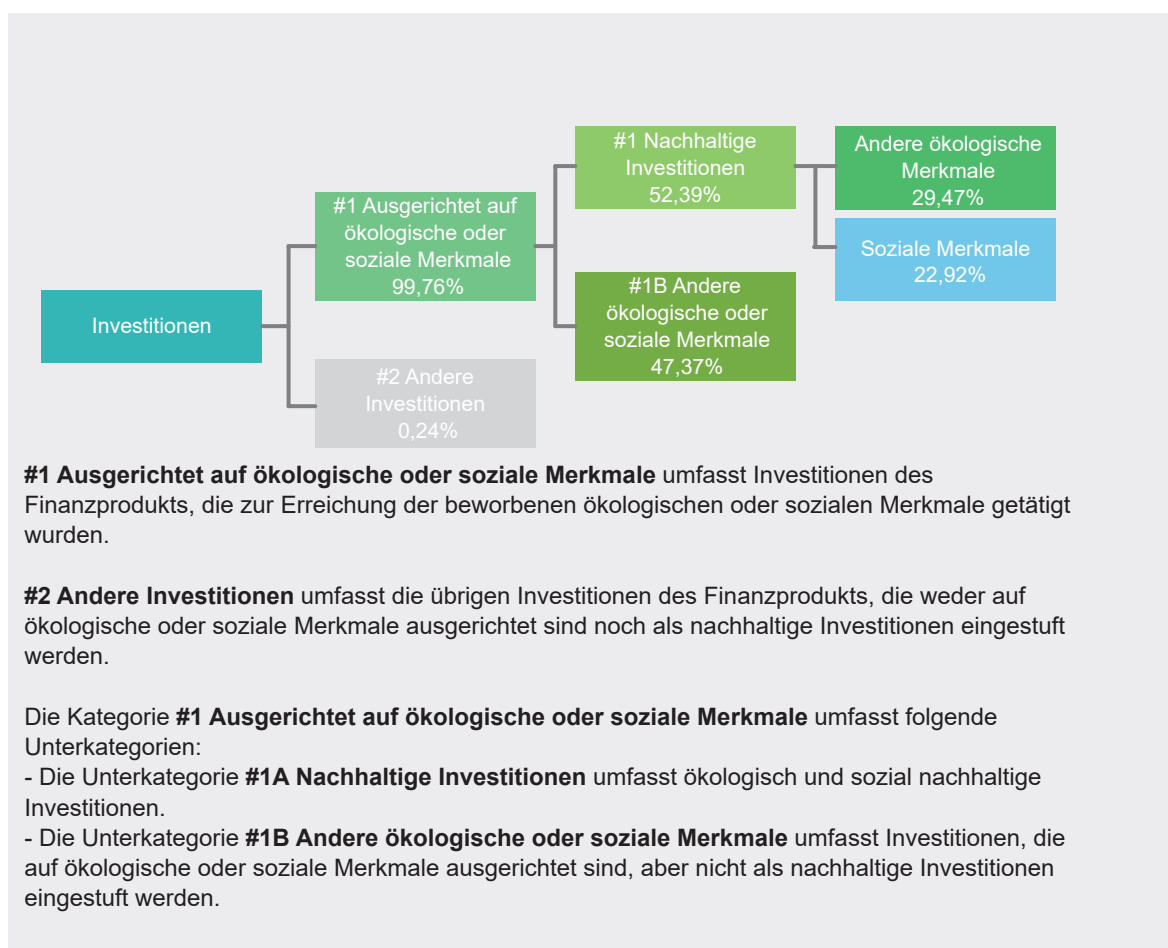
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,76% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 52,39% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 29,47% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 22,92% des Netto-Teilfondsvermögens. Der tatsächliche Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

0,24% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden, für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag oder die eine SDG-Bewertung von „D“ aufwiesen (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführliche Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



DWS Invest SDG Global Equities

| NACE-Code                                                                             | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                                  | In % des Portfoliovermögens |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| A                                                                                     | Land und Forstwirtschaft, Fischerei                                                         | 1,5 %                       |
| C                                                                                     | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                                | 34,8 %                      |
| D                                                                                     | Energieversorgung                                                                           | 5,3 %                       |
| E                                                                                     | Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen | 5,7 %                       |
| F                                                                                     | Baugewerbe/Bau                                                                              | 5,8 %                       |
| G                                                                                     | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                                    | 2,9 %                       |
| H                                                                                     | Verkehr und Lagerei                                                                         | 0,2 %                       |
| J                                                                                     | Information und Kommunikation                                                               | 11,5 %                      |
| K                                                                                     | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                                    | 8,5 %                       |
| M                                                                                     | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen         | 14,2 %                      |
| N                                                                                     | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen                                  | 0,4 %                       |
| P                                                                                     | Erziehung und Unterricht                                                                    | 1,4 %                       |
| Q                                                                                     | Gesundheits- und Sozialwesen                                                                | 3,4 %                       |
| NA                                                                                    | Sonstige                                                                                    | 4,4 %                       |
| <b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b> |                                                                                             | 0,0 %                       |

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder 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

Der Teilfonds berücksichtigt nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

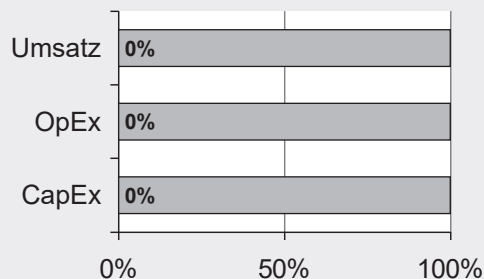
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

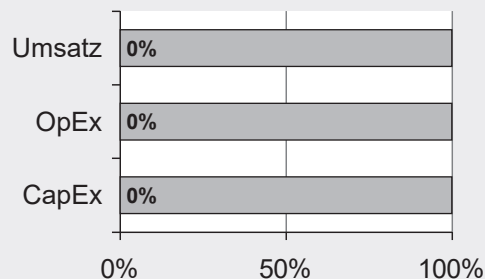
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 29,47% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 51,21%                             | 24,24%         | 26,97%            |
| 29.12.2023      | 52,88%                             | 26,69%         | 26,19%            |
| 30.12.2022      | 51,31%                             | --             | --                |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 22,92% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 51,21%                             | 24,24%         | 26,97%            |
| 29.12.2023      | 52,88%                             | 26,69%         | 26,19%            |
| 30.12.2022      | 51,31%                             | --             | --                |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

99,76% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0,24% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war, für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag oder die eine SDG-Bewertung von „D“ aufwiesen (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.





Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 80% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien in- und ausländischer Emittenten angelegt, die in einem Geschäftsbereich innerhalb der vom Marktumfeld begünstigten Schwerpunktthemen tätig waren, von den ausgewählten Trends profitierten oder einem Industriesektor angehörten. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens sollten in kurzfristige Einlagen, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

99,76% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten, die zu einem oder mehreren UN-SDGs beitrugen. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurden im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

### **ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

### **• PAB-Ausschlüsse**

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schließt die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);
- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-

Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub>e/kWh erzielen.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

#### • Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • ESG-Qualitätsbewertung

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: 5% oder mehr
- b. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- e. Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- f. Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr
- g. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- h. Unternehmen, die 5% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

Darüber hinaus wurden Unternehmen ausgeschlossen, die nicht über mindestens eine Richtlinie verfügten, die einige der UNGC-Prinzipien oder OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (zum Beispiel Menschenrechte, Sorgfaltspflichten gegenüber Arbeitnehmern oder Anti-Korruptionsrichtlinien) abdeckten, und weder ein Überwachungssystem zur Beurteilung der Einhaltung solcher Richtlinien noch einen Beschwerdemechanismus verfügten.

#### • Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit abgereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse k zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • SDG-Bewertung

Die SDG-Bewertung beurteilte Emittenten nach ihrem positiven und negativen Beitrag zu den UN-SDGs, die sich auf ökologische und/oder soziale Merkmale bezogen, wie keine Armut, Gesundheit und Wohlergehen, hochwertige Bildung, sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, weniger Ungleichheiten und/oder Maßnahmen zum Klimaschutz.

Dabei erhielten Emittenten, deren Bewertung ergab, dass sie die Erreichung der UN-SDGs behinderten, eine der zwei niedrigsten Bewertungen („E“ oder „F“), und Emittenten, die im Hinblick auf die UN-SDGs neutral waren, erhielten die Bewertung „D“. Nur Emittenten, deren Bewertung ergab, dass sie einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden in eine der drei höchsten Bewertungen (das heißt „A“, „B“ oder „C“) eingestuft und wurden für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale berücksichtigt. Emittenten mit den zwei niedrigsten Bewertungen „E“- oder „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel ICMA Prinzipien, oder des EU-Standards für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft.

Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich der anwendbaren PAB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

#### • Zielfondsbewertung

Zielfonds waren zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nur zulässig, wenn sie SDG- oder nachhaltigkeitsbezogene Begriffe in ihrem Namen hatten oder als Fonds nach Artikel 9 SFDR berichteten. Zusätzlich mussten Zielfonds mit den PAB-Ausschlüssen (beginnend mit dem 21. Mai 2025) und, soweit anwendbar, der Einstufung von Freedom House im Einklang stehen. Die Zielfondsbewertung beruhte auf Informationen über die Zielfonds, die von externen Datenquellen bezogen wurden, oder erfolgte unter Berücksichtigung der Anlagen in den Zielfondsportfolios. Angesichts der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären.

## Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investierte wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den  
**Referenzwerten**  
handelt es sich um  
Indizes, mit denen  
gemessen wird, ob das  
Finanzprodukt die  
beworbenen  
ökologischen oder  
sozialen Merkmale  
erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Short Duration Credit

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300NH5FB8OOJT2J63

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>                              | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <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 26,53% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                    |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%              | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                      |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                          |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

#### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.  
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.  
Performanz: 26,53%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest Short Duration Credit

| Indikatoren Performanz                       | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>            |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                     | -                                                   | -                                                   | 38,38      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                     | -                                                   | -                                                   | 18,04      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                     | -                                                   | -                                                   | 28,05      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                     | -                                                   | -                                                   | 9,63       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                     | -                                                   | -                                                   | 2,77       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A     | -                                                   | -                                                   | 7,56       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B     | -                                                   | -                                                   | 5,92       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C     | -                                                   | -                                                   | 49,61      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D     | -                                                   | -                                                   | 24,32      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E     | -                                                   | -                                                   | 9,97       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                    | 26,20                                               | 22,24                                               | 16,73      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                               | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                             | -                                                   | -                                                   | 24,72      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                             | -                                                   | -                                                   | 12,50      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                             | -                                                   | -                                                   | 21,66      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                             | -                                                   | -                                                   | 31,03      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                             | -                                                   | -                                                   | 6,52       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                  | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                | -                                                   | -                                                   | 0,62       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>  |                                                     |                                                     |            |                          |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                      | -                                                   | -                                                   | 11,06      | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                      | -                                                   | -                                                   | 1,75       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                          | -                                                   | -                                                   | 6,35       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                          | -                                                   | -                                                   | 0,59       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                     | -                                                   | -                                                   | 1,26       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |



| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".



## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1)             | Kontroverse Waffen                | Norm- Bewertung *(6)                                     | ESG-Qualitäts-Bewertung                        | SDG- Bewertung                                   | Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung   |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <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 nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestufteten Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

## DWS Invest Short Duration Credit

| Indikatoren                                                                                         | Beschreibung                                                                                                                                                                                 | Performanz                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                              |                                                                                                                                                                                              |                                |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                  | 14,81 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                   | 0 % des Portfoliovermögens     |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0 % des Portfoliovermögens     |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Short Duration Credit

| Größte Investitionen                            | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                              | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| Elenia Verkko 20/06.02.27 MTN                   | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,3 %                                          | Finnland                   |
| Chorus 22/07.09.2029 MTN                        | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,9 %                                          | Neuseeland                 |
| Caixabank 23/16.05.2027 MTN                     | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,8 %                                          | Spanien                    |
| Svenska Hdbk 23/10.05.2027 MTN                  | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,8 %                                          | Schweden                   |
| EPH Fin International AS 23/13.11.2028 MTN      | NA - Sonstige                                                                           | 0,8 %                                          | Tschechische Republik      |
| Novo-Nordisk 24/21.01.2029 MTN                  | NA - Sonstige                                                                           | 0,8 %                                          | Dänemark                   |
| EP Infrastructure 19/30.07.26                   | D - Energieversorgung                                                                   | 0,8 %                                          | Tschechische Republik      |
| Stedin Holding 21/Und.                          | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,8 %                                          | Niederlande                |
| Volkswagen Financial Services 24/10.09.2026 MTN | NA - Sonstige                                                                           | 0,7 %                                          | Deutschland                |
| Daimler Trucks International 24/23.03.2028 MTN  | NA - Sonstige                                                                           | 0,7 %                                          | Niederlande                |
| RCI Banque 24/04.10.2027                        | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,7 %                                          | Frankreich                 |
| LB Baden-Württemberg 20/18.02.27 MTN            | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,7 %                                          | Deutschland                |
| RCI Banque 23/06.04.2027 MTN                    | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,7 %                                          | Frankreich                 |
| Deutsche Pfandbriefbank 21/27.10.25 MTN         | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 0,7 %                                          | Deutschland                |
| Barry Callebaut Services 25/19.02.2028          | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,7 %                                          | Belgien                    |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 98,72% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 94,49 %

29.12.2023: 94,93 %

30.12.2022: 98,71 %

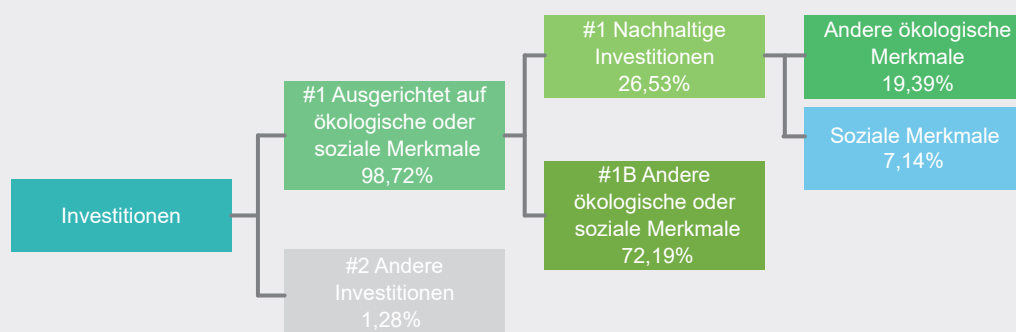
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,72% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 26,53% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 19,39% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 7,14% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

1,28% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Fonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts und den Besonderen Anlagebedingungen zu entnehmen.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

DWS Invest Short Duration Credit

| NACE-Code                                                                             | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| B                                                                                     | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                                         | 0,2 %                       |
| C                                                                                     | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 4,0 %                       |
| D                                                                                     | Energieversorgung                                                                   | 6,3 %                       |
| F                                                                                     | Baugewerbe/Bau                                                                      | 0,7 %                       |
| G                                                                                     | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                            | 0,5 %                       |
| H                                                                                     | Verkehr und Lagerei                                                                 | 0,7 %                       |
| J                                                                                     | Information und Kommunikation                                                       | 3,2 %                       |
| K                                                                                     | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 52,9 %                      |
| L                                                                                     | Grundstücks- und Wohnungswesen                                                      | 0,2 %                       |
| M                                                                                     | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 11,5 %                      |
| N                                                                                     | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen                          | 0,1 %                       |
| O                                                                                     | Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung                            | 0,6 %                       |
| Q                                                                                     | Gesundheits- und Sozialwesen                                                        | 0,2 %                       |
| NA                                                                                    | Sonstige                                                                            | 18,9 %                      |
| <b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b> |                                                                                     | <b>14,8 %</b>               |

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder 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

☒ **X** Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

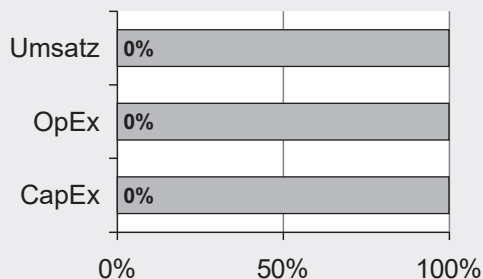
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

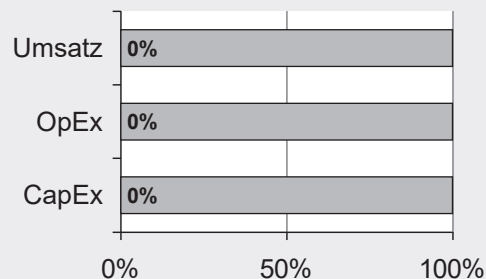
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.





sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 19,39% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 26,20%                             | 17,57%         | 8,63%             |
| 29.12.2023      | 22,24%                             | 12,97%         | 9,27%             |
| 30.12.2022      | 16,73%                             | --             | --                |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 7,14% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 26,20%                             | 17,57%         | 8,63%             |
| 29.12.2023      | 22,24%                             | 12,97%         | 9,27%             |
| 30.12.2022      | 16,73%                             | --             | --                |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

98,72% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 1,28% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 80% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien in- und ausländischer Emittenten angelegt, die in einem Geschäftsbereich innerhalb der vom Marktumfeld begünstigten Schwerpunktthemen tätig waren oder von den ausgewählten Trends profitierten. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens sollten in kurzfristige Einlagen, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

98,72% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagelinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

#### **• Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **• Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung untersagt, wenn auf die Emittenten die folgenden Kriterien zutrafen:

- staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden;
- Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ wie oben ausgeführt;
- Unternehmen, die Tabakwaren herstellten: 5% oder mehr;
- Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen, wie oben ausgeführt; oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen für Thermalkohle, wie oben ausgeführt.

#### • Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Norm-Kontroversen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen war oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

## Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannter internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Short Duration Income

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 254900VZ4U6LV9BKUC86

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja                                     | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein                                                                                                         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt</b> : ____%                | <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                        |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                  |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt</b> : ____%             | <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                   |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.

Performanz: 0%

- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.

Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest Short Duration Income

| Indikatoren Performanz                       | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>            |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                     | -                                                   | -                                                   | 17,53      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                     | -                                                   | -                                                   | 21,76      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                     | -                                                   | -                                                   | 36,64      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                     | -                                                   | -                                                   | 15,53      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                     | -                                                   | -                                                   | 2,61       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                     | -                                                   | -                                                   | 0,51       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A     | -                                                   | -                                                   | 1,09       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B     | -                                                   | -                                                   | 4,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C     | -                                                   | -                                                   | 37,29      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D     | -                                                   | -                                                   | 49,47      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E     | -                                                   | -                                                   | 5,65       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                    | -                                                   | -                                                   | 4,57       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                               | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                             | -                                                   | -                                                   | 20,67      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                             | -                                                   | -                                                   | 4,46       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                             | -                                                   | -                                                   | 8,97       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                             | -                                                   | -                                                   | 5,47       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                             | -                                                   | -                                                   | 0,96       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                  | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                | -                                                   | -                                                   | 21,13      | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                | -                                                   | -                                                   | 23,33      | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                | -                                                   | -                                                   | 4,30       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                | -                                                   | -                                                   | 10,79      | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                | -                                                   | -                                                   | 1,18       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>  |                                                     |                                                     |            |                          |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                      | -                                                   | -                                                   | 1,11       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,29       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                          | -                                                   | -                                                   | 1,08       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".



## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren <sup>*(1)</sup>  | Kontroverse Waffen                              | Norm- Bewertung <sup>*(6)</sup>                                     | 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 <sup>*(2)</sup>                    | 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 <sup>*(3)</sup> / Mutter <sup>*(4)</sup> | 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 <sup>*(5)</sup>     | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung <sup>*(7)</sup> | 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 <sup>*(8)</sup>                     | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)      | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)        |

<sup>\*(1)</sup> Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

<sup>\*(2)</sup> Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

<sup>\*(3)</sup> Mehr als 20% Eigenkapital.

<sup>\*(4)</sup> Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

<sup>\*(5)</sup> Einzweck-Komponenten.

<sup>\*(6)</sup> Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

<sup>\*(7)</sup> 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.

<sup>\*(8)</sup> Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

## DWS Invest Short Duration Income

| Indikatoren                                                                                         | Beschreibung                                                                                                                                                                                 | Performanz                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                              |                                                                                                                                                                                              |                                |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                  | 11,92 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                   | 0 % des Portfoliovermögens     |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0 % des Portfoliovermögens     |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken. Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Short Duration Income

| Größte Investitionen                              | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik   | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| US Treasury 16/15.08.26                           | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,6 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| US Treasury 19/31.10.26                           | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,6 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Wi Treasury Sec. 19/31.12.26                      | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,6 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| US Treasury 20/31.01.27                           | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,6 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| US Treasury 20/31.05.27                           | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,5 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Japan 21/20.03.26 S.147                           | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,4 %                                          | Japan                      |
| Japan (5 Year Issue) 21/20.09.26                  | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,4 %                                          | Japan                      |
| Japan 16/20.12.26 No.345                          | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,4 %                                          | Japan                      |
| Japan (5 Year Issue) 22/20.03.27                  | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,4 %                                          | Japan                      |
| US Treasury 24/15.07.2027                         | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,4 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| US Treasury 21/29.02.28                           | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,3 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| US Treasury 20/31.12.27                           | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,3 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Banque ouest Africane Developm. 17/27.07.27 Reg S | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,3 %                                          | Supranational              |
| US Treasury 24/15.01.2027                         | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,2 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| US Treasury 23/15.06.2026                         | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,1 %                                          | Vereinigte Staaten         |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 95,41% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 97,55%

29.12.2023: 92,76%

30.12.2022: 98,16%

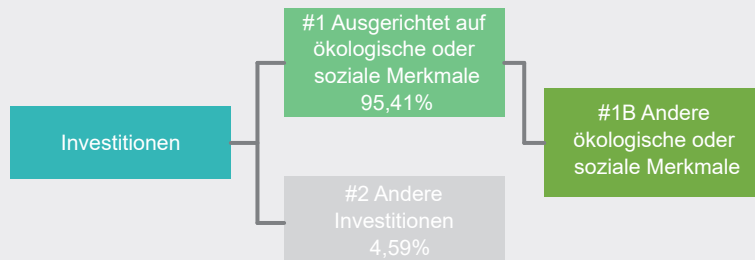
Die  
**Vermögensallokation**  
gibt den jeweiligen  
Anteil der Investitionen  
in bestimmte  
Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 95,41% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

4,59% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Fonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Short Duration Income

| NACE-Code                                                                             | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| C                                                                                     | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 1,2 %                       |
| D                                                                                     | Energieversorgung                                                                   | 1,0 %                       |
| F                                                                                     | Baugewerbe/Bau                                                                      | 0,6 %                       |
| G                                                                                     | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                            | 0,9 %                       |
| H                                                                                     | Verkehr und Lagerei                                                                 | 1,8 %                       |
| J                                                                                     | Information und Kommunikation                                                       | 0,3 %                       |
| K                                                                                     | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 24,8 %                      |
| M                                                                                     | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,4 %                       |
| O                                                                                     | Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung                            | 62,4 %                      |
| NA                                                                                    | Sonstige                                                                            | 5,6 %                       |
| <b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b> |                                                                                     | <b>11,9 %</b>               |

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder 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

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

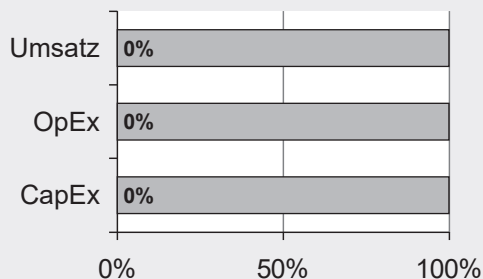
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

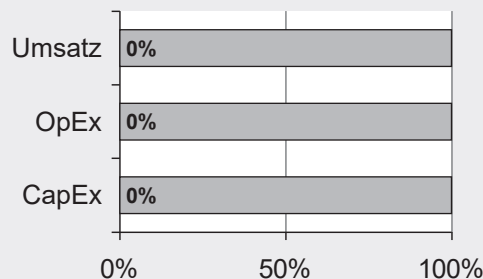
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds bewarb in dieser sowie in den Vorperioden keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

Der Teilfonds legte im Berichtszeitraum 2022 eine Quote für ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen fest. Der nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug in 2022 insgesamt 4,57%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb in dieser sowie in den Vorperioden keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.

Der Teilfonds legte im Berichtszeitraum 2022 eine Quote für ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen fest. Der nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug in 2022 insgesamt 4,57%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

95,41% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 4,59% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.





Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Für das Fondsvermögen konnten verzinsliche Wertpapiere, Options- und Wandelanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Geldmarktinstrumente und liquide Mittel erworben werden. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in verzinslichen Wertpapieren mit einer Laufzeit von null bis drei Jahren angelegt. Mindestens 25% des Teilfondsvermögens wurden in Vermögenswerten mit einer Restlaufzeit von mehr als 24 Monaten angelegt. Höchstens 25% des Teilfondsvermögens durften in Wandel- und Optionsanleihen und höchstens 10% in Partizipations- und Genussscheinen angelegt werden. Die Anlagen des Teilfonds in durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Backed Securities) und durch Hypotheken unterlegten Wertpapieren (Mortgage Backed Securities) waren auf 20% begrenzt. Mindestens 90% des Teilfondsvermögens lauteten auf EUR oder wurden gegen EUR abgesichert. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

95,41% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

#### **• Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### • Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung untersagt, wenn auf die Emittenten die folgenden Kriterien zutrafen:

- staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden;
- Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ wie oben ausgeführt;
- Unternehmen, die Tabakwaren herstellten: 5% oder mehr;
- Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen, wie oben ausgeführt; oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen für Thermalkohle, wie oben ausgeführt.

#### • Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannter internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den  
**Referenzwerten**  
handelt es sich um  
Indizes, mit denen  
gemessen wird, ob das  
Finanzprodukt die  
beworbenen  
ökologischen oder  
sozialen Merkmale  
erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Top Asia

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300PS13LX4PXITZ33

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <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 14,59% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                    |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%              | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                      |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                          |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

#### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.  
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.  
Performanz: 14,59%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest Top Asia

| Indikatoren Performanz                       | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>            |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                     | -                                                   | -                                                   | 19,89      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                     | -                                                   | -                                                   | 11,27      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                     | -                                                   | -                                                   | 24,42      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                     | -                                                   | -                                                   | 31,10      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                     | -                                                   | -                                                   | 8,93       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B     | -                                                   | -                                                   | 1,42       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C     | -                                                   | -                                                   | 51,47      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D     | -                                                   | -                                                   | 27,46      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E     | -                                                   | -                                                   | 15,84      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                    | 10,12                                               | 12,32                                               | 8,66       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                               | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                             | -                                                   | -                                                   | 35,24      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                             | -                                                   | -                                                   | 16,92      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                             | -                                                   | -                                                   | 16,24      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                             | -                                                   | -                                                   | 27,21      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                  | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>  |                                                     |                                                     |            |                          |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                      | -                                                   | -                                                   | 1,18       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                          | -                                                   | -                                                   | 7,96       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                     | -                                                   | -                                                   | 1,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".



## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1)             | Kontroverse Waffen                | Norm- Bewertung *(6)                                     | ESG-Qualitäts-Bewertung                        | SDG- Bewertung                                   | Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung   |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <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 nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

## DWS Invest Top Asia

| Indikatoren                                                                                        | Beschreibung                                                                                                                                                                                 | Performanz                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                             |                                                                                                                                                                                              |                               |
| PAI - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                  | 2,71 % des Portfoliovermögens |
| PAI - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                   | 0 % des Portfoliovermögens    |
| PAI - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0 % des Portfoliovermögens    |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken. Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Top Asia

| Größte Investitionen                   | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                              | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 9,0 %                                          | Taiwan                     |
| Tencent Holdings                       | J - Information und Kommunikation                                                       | 8,7 %                                          | China                      |
| Alibaba Group Holding                  | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 4,2 %                                          | China                      |
| AIA Group                              | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 4,1 %                                          | Hongkong                   |
| Samsung Electronics Co.                | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 3,2 %                                          | Südkorea                   |
| Deutsche Managed Euro Fund Z-Class     | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,9 %                                          | Irland                     |
| SK Hynix                               | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,9 %                                          | Südkorea                   |
| Reliance Industries GDR 144a           | B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                                         | 2,1 %                                          | Indien                     |
| MediaTek                               | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,1 %                                          | Taiwan                     |
| NAURA Technology Group Co. A           | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,0 %                                          | China                      |
| HDFC Bank Mumbai                       | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,9 %                                          | Indien                     |
| DBS Group Holdings                     | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,8 %                                          | Singapur                   |
| BYD Co. Cl.H                           | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 1,7 %                                          | China                      |
| Hongkong Exchanges and Clearing        | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,6 %                                          | Hongkong                   |
| KB Financial Group                     | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,6 %                                          | Südkorea                   |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 98,03% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 96,04%

29.12.2023: 93,67%

30.12.2022: 96,19%

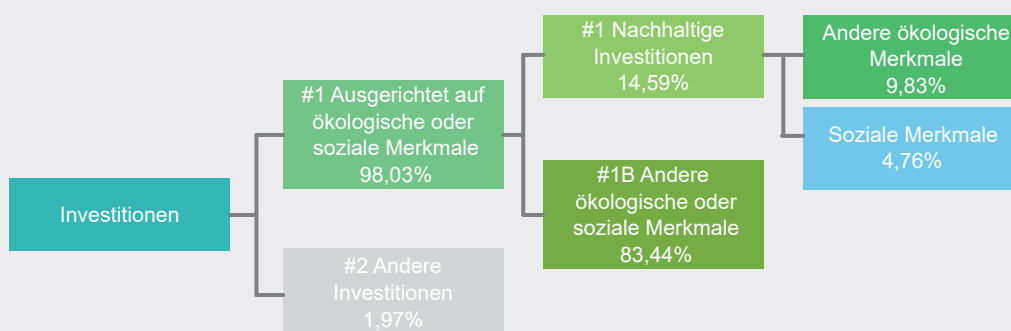
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,03% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 14,59% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 9,83% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 4,76% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

1,97% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Fonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts und den Besonderen Anlagebedingungen zu entnehmen.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest Top Asia

| NACE-Code                                                                             | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| B                                                                                     | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                                         | 1,8 %                       |
| C                                                                                     | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 38,2 %                      |
| F                                                                                     | Baugewerbe/Bau                                                                      | 0,3 %                       |
| G                                                                                     | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                            | 1,2 %                       |
| J                                                                                     | Information und Kommunikation                                                       | 11,5 %                      |
| K                                                                                     | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 29,7 %                      |
| L                                                                                     | Grundstücks-und Wohnungswesen                                                       | 0,2 %                       |
| M                                                                                     | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 7,8 %                       |
| N                                                                                     | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen                          | 1,1 %                       |
| R                                                                                     | Kunst, Unterhaltung und Erholung                                                    | 0,0 %                       |
| S                                                                                     | Erbringung von sonstigen Dienstleistungen                                           | 0,8 %                       |
| NA                                                                                    | Sonstige                                                                            | 7,4 %                       |
| <b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b> |                                                                                     | <b>2,7 %</b>                |

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder 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

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

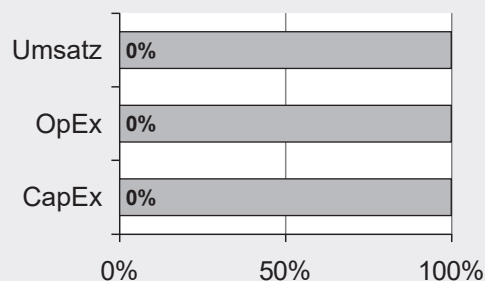
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

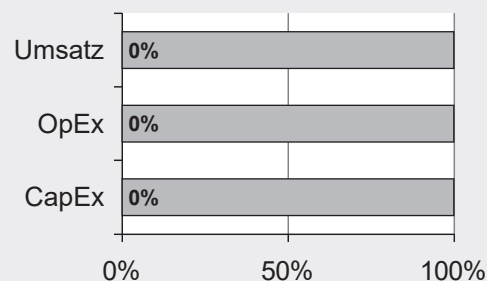
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%          |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%          |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%          |
| <b>Taxonomiekonform</b>                              | <b>0,00%</b>   |
| <b>Nicht taxonomiekonform</b>                        | <b>100,00%</b> |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 9,83% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 10,12%                             | 5,7%           | 4,42%             |
| 29.12.2023      | 12,32%                             | 7,32%          | 5,00%             |
| 30.12.2022      | 8,66%                              | --             | --                |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 4,76% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 10,12%                             | 5,7%           | 4,42%             |
| 29.12.2023      | 12,32%                             | 7,32%          | 5,00%             |
| 30.12.2022      | 8,66%                              | --             | --                |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

98,03% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 1,97% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.





Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien von Unternehmen mit Sitz oder Geschäftsschwerpunkt in Asien (ohne Japan) angelegt. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens wurden in Wertpapieren wie A-Shares, B-Shares, Anleihen und anderen Wertpapieren angelegt, die auf dem chinesischen Festland notiert und gehandelt wurden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

#### **• Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **• Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechte klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

#### • Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

## Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannter internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest Top Dividend

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5493003XYDKBDCH55556

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja                                     | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein                                                                                                         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ____%                 | <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                        |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                  |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%              | <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                   |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.

Performanz: 0%

- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.

Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest Top Dividend

| Indikatoren Performanz                       | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>            |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung A                     | -                                                   | -                                                   | 54,19      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                     | -                                                   | -                                                   | 17,90      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                     | -                                                   | -                                                   | 24,61      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                     | -                                                   | -                                                   | 3,43       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B     | -                                                   | -                                                   | 8,50       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C     | -                                                   | -                                                   | 44,81      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D     | -                                                   | -                                                   | 24,44      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E     | -                                                   | -                                                   | 20,52      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                    | -                                                   | -                                                   | 19,43      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                               | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                             | -                                                   | -                                                   | 12,61      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                             | -                                                   | -                                                   | 11,33      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                             | -                                                   | -                                                   | 33,45      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                             | -                                                   | -                                                   | 30,13      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                             | -                                                   | -                                                   | 10,25      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                  | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                | -                                                   | -                                                   | 0,50       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>  |                                                     |                                                     |            |                          |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                      | -                                                   | -                                                   | 4,22       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                      | -                                                   | -                                                   | 3,66       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                      | -                                                   | -                                                   | 1,80       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                          | -                                                   | -                                                   | 3,01       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                          | -                                                   | -                                                   | 0,84       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                          | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                     | -                                                   | -                                                   | 6,41       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren <sup>*(1)</sup>  | Kontroverse Waffen                              | Norm- Bewertung <sup>*(6)</sup>                                     | 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 <sup>*(2)</sup>                    | 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 <sup>*(3)</sup> / Mutter <sup>*(4)</sup> | 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 <sup>*(5)</sup>     | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung <sup>*(7)</sup> | 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 <sup>*(8)</sup>                     | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)      | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)        |

<sup>\*(1)</sup> Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

<sup>\*(2)</sup> Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

<sup>\*(3)</sup> Mehr als 20% Eigenkapital.

<sup>\*(4)</sup> Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

<sup>\*(5)</sup> Einzweck-Komponenten.

<sup>\*(6)</sup> Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

<sup>\*(7)</sup> 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.

<sup>\*(8)</sup> Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*





Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

## DWS Invest Top Dividend

| Indikatoren                                                                                         | Beschreibung                                                                                                                                                                                 | Performanz                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                              |                                                                                                                                                                                              |                                |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                  | 24,89 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                   | 0,00 % des Portfoliovermögens  |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0,00 % des Portfoliovermögens  |

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest Top Dividend

| Größte Investitionen                    | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                              | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| Agnico Eagle Mines                      | B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                                         | 3,7 %                                          | Kanada                     |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.  | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 3,3 %                                          | Taiwan                     |
| Shell                                   | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,8 %                                          | Vereinigtes Königreich     |
| TotalEnergies                           | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,3 %                                          | Frankreich                 |
| Johnson & Johnson                       | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,2 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Nextera Energy Inc.                     | D - Energieversorgung                                                                   | 2,2 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Enbridge                                | D - Energieversorgung                                                                   | 2,2 %                                          | Kanada                     |
| AbbVie                                  | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,1 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| AXA                                     | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,0 %                                          | Frankreich                 |
| Hannover Rück Reg.                      | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,0 %                                          | Deutschland                |
| DNB Bank                                | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 2,0 %                                          | Norwegen                   |
| WEC Energy Group                        | D - Energieversorgung                                                                   | 1,9 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Deutsche Telekom                        | J - Information und Kommunikation                                                       | 1,9 %                                          | Deutschland                |
| XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD ETC 23.04.80 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 1,8 %                                          | Irland                     |
| Nestlé                                  | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,8 %                                          | Schweiz                    |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 90,85 des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 93,64%

29.12.2023: 94,87%

30.12.2022: 100,00%

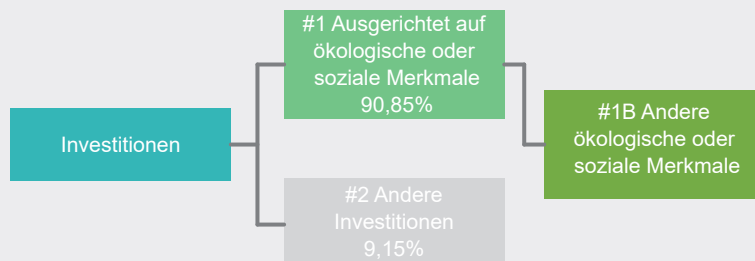
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 90,85% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

9,15% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Fonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts und den Besonderen Anlagebedingungen zu entnehmen.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

### DWS Invest Top Dividend

| NACE-Code                                                                                 | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| B                                                                                         | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden                                         | 8,9 %                       |
| C                                                                                         | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 24,5 %                      |
| D                                                                                         | Energieversorgung                                                                   | 9,1 %                       |
| H                                                                                         | Verkehr und Lagerei                                                                 | 1,4 %                       |
| J                                                                                         | Information und Kommunikation                                                       | 4,6 %                       |
| K                                                                                         | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 24,5 %                      |
| M                                                                                         | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 14,7 %                      |
| N                                                                                         | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen                          | 1,7 %                       |
| O                                                                                         | Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung                            | 6,9 %                       |
| Q                                                                                         | Gesundheits- und Sozialwesen                                                        | 1,7 %                       |
| NA                                                                                        | Sonstige                                                                            | 2,0 %                       |
| <b>Beteiligung an Unternehmen,<br/>die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b> |                                                                                     | <b>24,9 %</b>               |

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder 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

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

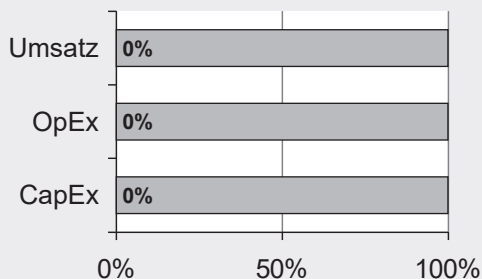
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

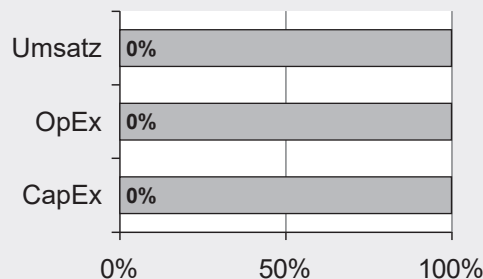
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



|                                                      |         |
|------------------------------------------------------|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%   |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%   |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%   |
| Taxonomiekonform                                     | 0,00%   |
| Nicht taxonomiekonform                               | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



|                                                      |         |
|------------------------------------------------------|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%   |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%   |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%   |
| Taxonomiekonform                                     | 0,00%   |
| Nicht taxonomiekonform                               | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds bewarb in diesem sowie in den Vorperioden keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

Der Teilfonds legte im Berichtszeitraum 2022 eine Quote für ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen fest. Der nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug in 2022 insgesamt 19,43%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb in dieser sowie in den Vorperioden keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.

Der Teilfonds legte im Berichtszeitraum 2022 eine Quote für ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen fest. Der nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug in 2022 insgesamt 19,43%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

90,85% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 9,15% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien internationaler Emittenten angelegt, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erwartet wurde. Bei der Aktienausswahl waren folgende Kriterien von entscheidender Bedeutung: Dividendenrendite über dem Marktdurchschnitt, Nachhaltigkeit von Dividendenrendite und -wachstum, bisheriges und künftig prognostiziertes Gewinnwachstum und Kurs-Gewinn-Verhältnis.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

90,85% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

#### **• Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



#### • Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechte klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

#### • Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

#### • Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

#### • Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Norm-Kontroversen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannter internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den  
**Referenzwerten**  
handelt es sich um  
Indizes, mit denen  
gemessen wird, ob das  
Finanzprodukt die  
beworbenen  
ökologischen oder  
sozialen Merkmale  
erreicht.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** DWS Invest WellCare

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 254900DIR686E6QI4T43

*Hinweis: Der Teilfonds wurde mit Wirkung zum 25. April 2025 von Artikel 8 zu Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) umklassifiziert. Die damit einhergehenden folgenden Informationen beziehen sich somit ausschließlich auf den Zeitraum 01. Januar 2025 bis 24. April 2025.*

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

**Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <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 41,44% 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 checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                      |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%              | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                          |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.

Performanz: 0%

- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.

Performanz: 0%

- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.

Performanz: 41,44%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

## DWS Invest ESG Healthy Living

| Indikatoren Performanz                       | 30.12.2024                                          | 29.12.2023                                          | 30.12.2022 |                          |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>            |                                                     |                                                     |            |                          |
| ESG-Qualitätsbewertung                       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung A                     | -                                                   | -                                                   | 47,77      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B                     | -                                                   | -                                                   | 13,44      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C                     | -                                                   | -                                                   | 22,41      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D                     | -                                                   | -                                                   | 10,61      | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F                     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung       | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B     | -                                                   | -                                                   | 16,93      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C     | -                                                   | -                                                   | 61,02      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D     | -                                                   | -                                                   | 16,28      | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F     | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Nachhaltige Investitionen                    | 42,19                                               | 45,59                                               | 41,00      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung                               | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Norm-Bewertung A                             | -                                                   | -                                                   | 37,37      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B                             | -                                                   | -                                                   | 8,56       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C                             | -                                                   | -                                                   | 21,52      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D                             | -                                                   | -                                                   | 26,78      | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F                             | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung                  | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| Sovereign Freedom Bewertung A                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| UN Global Compact                            | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte | -          |                          |
| <b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>  |                                                     |                                                     |            |                          |
| Atomenergie C                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern | 0,00                                                | 0,00                                                | -          | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F                                | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle C                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Kohle F                                      | -                                                   | -                                                   | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren Performanz                    | 30.12.2024 | 29.12.2023 | 30.12.2022 |                          |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Pornografie C                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F                             | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C                       | -          | -          | 1,23       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak C                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak D                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak E                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Tabak F                                   | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F                                  | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b> |            |            |            |                          |
| Abgereicherte Uranmunition D              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F                       | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F                              | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen        | 0,00       | 0,00       | -          | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F                           | -          | -          | 0,00       | % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren <sup>*(1)</sup>  | Kontroverse Waffen                              | Norm- Bewertung <sup>*(6)</sup>                                     | 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 <sup>*(2)</sup>                    | 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 <sup>*(3)</sup> / Mutter <sup>*(4)</sup> | 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 <sup>*(5)</sup>     | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung <sup>*(7)</sup> | 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 <sup>*(8)</sup>                     | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)      | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)        |

<sup>\*(1)</sup> Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

<sup>\*(2)</sup> Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

<sup>\*(3)</sup> Mehr als 20% Eigenkapital.

<sup>\*(4)</sup> Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

<sup>\*(5)</sup> Einzweck-Komponenten.

<sup>\*(6)</sup> Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

<sup>\*(7)</sup> 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.

<sup>\*(8)</sup> Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.



Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Ja, der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

## DWS Invest WellCare

| Indikatoren                                                                                         | Beschreibung                                                                                                                                                                                                                                                   | Performanz                              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                |                                         |
| PAII - 01. THG-Emissionen                                                                           | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.                                                         | 52655,27 tCO <sub>2</sub> e             |
| PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR                                                        | Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 189,39 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität                                                                    | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3                                                                                                                                                                                                 | 652,53 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind           | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                                                                                    | 9,03 % des Portfoliovermögens           |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                                                                                     | 0 % des Portfoliovermögens              |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                                       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                                   | 0 % des Portfoliovermögens              |

Stand: 31. März 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Invest WellCare

| Größte Investitionen       | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                              | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
| UnitedHealth Group         | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 8,2 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Groupe Danone (C.R.)       | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 6,0 %                                          | Frankreich                 |
| Medtronic                  | Q - Gesundheits- und Sozialwesen                                                        | 5,6 %                                          | Irland                     |
| Agilent Technologies       | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 4,3 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Novonesis                  | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 4,2 %                                          | Dänemark                   |
| Novo-Nordisk               | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 4,1 %                                          | Dänemark                   |
| Siemens Healthineers       | NA - Sonstige                                                                           | 3,9 %                                          | Deutschland                |
| Shimano                    | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 3,8 %                                          | Japan                      |
| Abbott Laboratories        | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 3,7 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Intertek Group             | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,6 %                                          | Vereinigtes Königreich     |
| Eli Lilly and Company      | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 3,4 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Edwards Lifesciences Corp. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 3,3 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Ulta Beauty                | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen                            | 2,9 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Veralto Corp.              | NA - Sonstige                                                                           | 2,9 %                                          | Vereinigte Staaten         |
| Zoetis Cl. A               | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 2,5 %                                          | Vereinigte Staaten         |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 24. April 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 24. April 2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 98,49% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 95,73 %

29.12.2023: 93,70 %

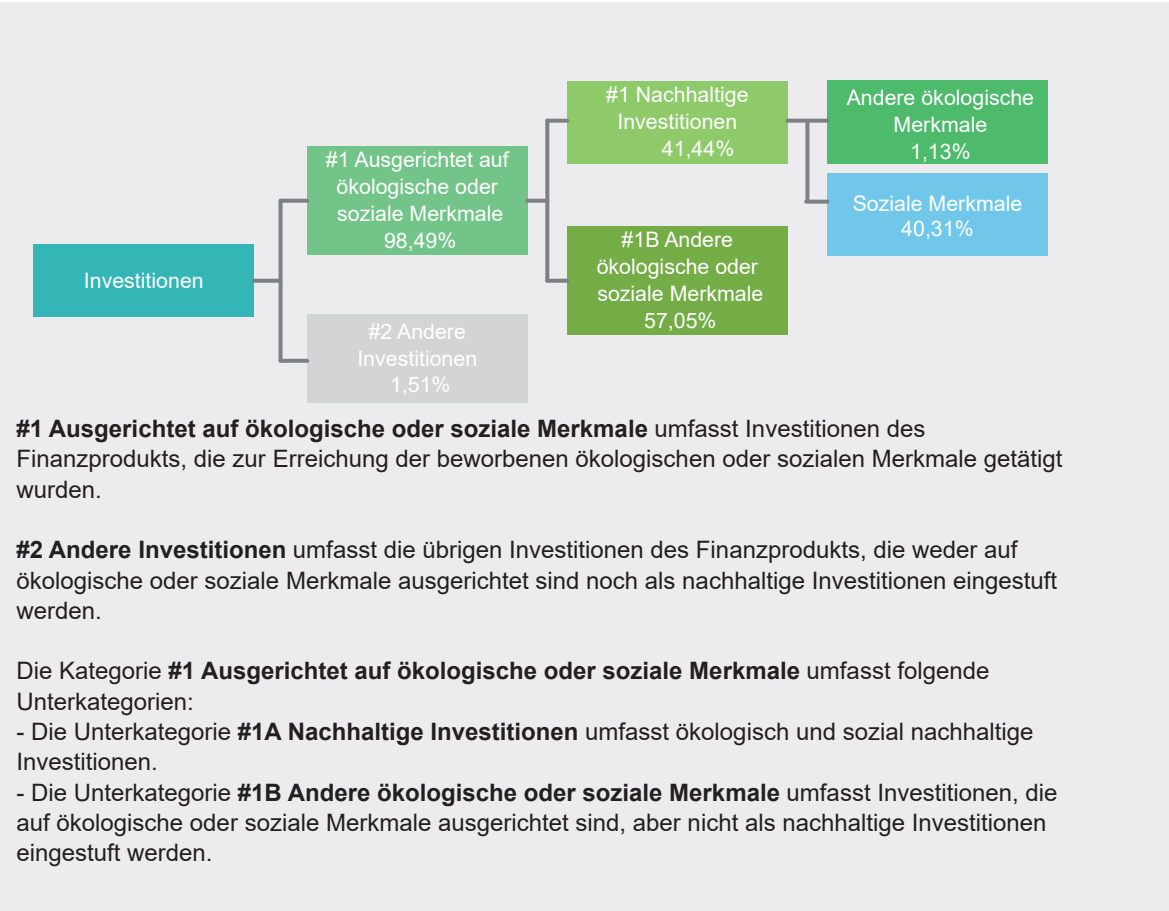
30.12.2022: 94,23 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Zum Stichtag investierte dieser Teilfonds 98,49% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 41,44% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 1,13% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 40,31%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

1,51% des NettoTeilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des NettoTeilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| DWS Invest WellCare |                                                                                     |                             |
|---------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| NACE-Code           | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
| C                   | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren                                        | 43,4 %                      |
| G                   | Handel; Instandhaltung und Reperatur von Kraftfahrzeugen                            | 3,0 %                       |
| M                   | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 27,7 %                      |
| N                   | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen                          | 2,5 %                       |
| Q                   | Gesundheits- und Sozialwesen                                                        | 5,8 %                       |
| NA                  | Sonstige                                                                            | 17,6 %                      |

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|------------------------------------------------------------|-----------------------------|
|-----------|------------------------------------------------------------|-----------------------------|

Beteiligung an Unternehmen,  
die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind

9,03%\*

\* zum Stichtag 31.März 2025

Stand: 24. April 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

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 Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren..

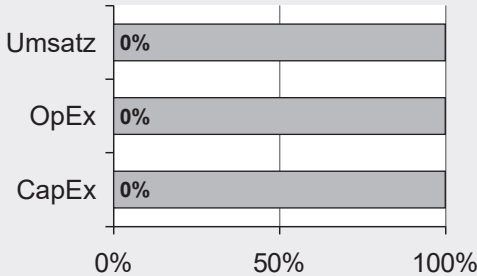
<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

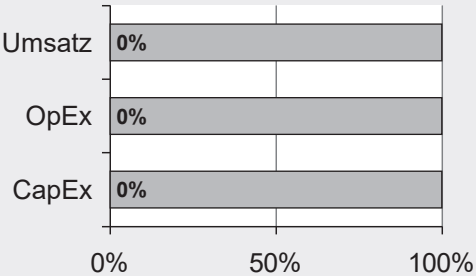
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



|                                                      |         |
|------------------------------------------------------|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%   |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%   |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%   |
| Taxonomiekonform                                     | 0,00%   |
| Nicht taxonomiekonform                               | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



|                                                      |         |
|------------------------------------------------------|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas                       | 0.00%   |
| Taxonomiekonform: Kernenergie                        | 0.00%   |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00%   |
| Taxonomiekonform                                     | 0,00%   |
| Nicht taxonomiekonform                               | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 1,13% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 42,19%                             | 1,85%          | 40,34%            |
| 29.12.2023      | 45,59%                             | 5,39%          | 40,20%            |
| 30.12.2022      | 41,00%                             | --             | --                |



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 40,31% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

| Berichtsperiode | Nachhaltige Investitionen (gesamt) | mit Umweltziel | sozial nachhaltig |
|-----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 30.12.2024      | 42,19%                             | 1,85%          | 40,34%            |
| 29.12.2023      | 45,59%                             | 5,39%          | 40,20%            |
| 30.12.2022      | 41,00%                             | --             | --                |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 1,51% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.





Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 80% des Nettovermögens wurden in Beteiligungswertpapiere von Unternehmen im Gesundheits- oder Consumer-Health-Sektor investiert. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien aller Marktkapitalisierungen, Aktienzertifikaten, Partizipations- und Genussscheinen, Wandelanleihen und Optionsscheinen auf Aktien angelegt, die von internationalen Unternehmen begeben wurden. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

#### **DWS ESG-Bewertungsmethodik**

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von „A“ bis „F“. Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellten. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

#### **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung:**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **DWS Norm-Bewertung:**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen, bewertet. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

#### **UN Global Compact-Bewertung:**

Zusätzlich zur DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

**DWS ESG-Qualitätsbewertung:**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterscheidet zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Industriesektor zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet wurden (d.h. eine „F“-Bewertung), waren als Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat über eine Vielzahl an ESG-Kriterien. Indikatoren für Umweltaspekte waren zum Beispiel der Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und Katastrophenanfälligkeit, Indikatoren für Soziales waren unter anderem das Verhältnis zu Kinderarbeit, Gleichberechtigung und die herrschenden sozialen Bedingungen, und Indikatoren für eine gute Regierungsführung waren zum Beispiel das politische System, das Vorhandensein von Institutionen sowie die Rechtsstaatlichkeit. Darüber hinaus berücksichtigte die DWS ESG-Qualitätsbewertung explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (jeweils getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) am schlechtesten bewertet wurden (d.h. eine „F“-Bewertung), waren als Anlage ausgeschlossen.

**Freedom House Status:**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politischen und zivilen Freiheit klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" eingestuft wurden.

**Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas) mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

### **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt. Ebenfalls ausgeschlossen waren Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

### **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wird die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

### **DWS Zielfonds-Bewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend enthielten die Portfolios der Zielfonds Anlagen, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

### **Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen**

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

### **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den  
**Referenzwerten**  
handelt es sich um  
Indizes, mit denen  
gemessen wird, ob das  
Finanzprodukt die  
beworbenen  
ökologischen oder  
sozialen Merkmale  
erreicht.

# Hinweise für Anleger in der Schweiz

Bei den Anlagefonds handelt es sich um Teilfonds einer SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) nach Luxemburger Recht und um „komplexe Anlagefonds“ nach Schweizer Recht. Bei der Risikomessung gelangt der Modell-Ansatz nach dem Value-at-Risk-Verfahren (VaR) verbunden mit Stresstests zur Anwendung.

## 1. Vertreter in der Schweiz

---

DWS CH AG  
Hardstrasse 201  
CH-8005 Zürich

## 2. Zahlstelle in der Schweiz

---

Deutsche Bank (Suisse) SA  
Place des Bergues 3  
CH-1201 Genf

## 3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

---

Der Verkaufsprospekt inkl. Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt (BIB) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

## 4. Publikationen

---

- a) Publikationen, welche die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffen, erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).
- b) Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Nettoinventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommission“ werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) publiziert. Die Preise werden mindestens zweimal im Monat (am ersten und dritten Montag im Monat) auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) publiziert.

## 5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

---

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

# TER für Anleger in der Schweiz

## DWS Invest Africa (in Liquidation)

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilkategorie | ISIN         | TER <sup>(1)(2)</sup> |
|-----------------|--------------|-----------------------|
| LC              | LU0329759764 | 0,86                  |
| LD              | LU0363465583 | 0,86                  |
| FC              | LU0329759921 | 0,44                  |
| NC              | LU0329759848 | 1,15                  |
| GBP D RD        | LU0399357671 | 0,44                  |
| USD LC          | LU0329761075 | 0,88                  |

## DWS Invest Artificial Intelligence

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilkategorie | ISIN         | TER <sup>(1)(2)</sup> |
|-----------------|--------------|-----------------------|
| LC              | LU1863263346 | 1,6                   |
| LD              | LU1863263429 | 1,6                   |
| FC              | LU1863263262 | 0,85                  |
| NC              | LU1914383960 | 2,1                   |
| PFC             | LU2082315453 | 2,66                  |
| USD FC          | LU1885668126 | 0,85                  |
| TFCH (P)        | LU1982200518 | 0,89                  |
| MFC             | LU2154580323 | 0,46                  |
| USD LC          | LU1885668399 | 1,6                   |
| TFC             | LU1863263858 | 0,84                  |
| XC              | LU1863263932 | 0,44                  |
| LDM             | LU3004051697 | 1,31                  |
| USD IC          | LU2390401441 | 0,66                  |
| IC              | LU2760761598 | 0,66                  |

## DWS Invest Asian Bonds

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilkategorie | ISIN         | TER <sup>(1)(2)</sup> |
|-----------------|--------------|-----------------------|
| PFDH            | LU2244931775 | 0,45                  |
| USD LC          | LU0813325411 | 1,18                  |
| USD LDM         | LU1525638091 | 1,19                  |
| USD FC          | LU0813325502 | 0,68                  |
| GBP TFDMH       | LU2079148602 | 0,72                  |
| IDH             | LU1796233663 | 0,48                  |
| USD IC          | LU1589659504 | 0,45                  |
| USD TFDM        | LU1951361812 | 0,69                  |
| LDH             | LU0813324521 | 1,22                  |
| FCH             | LU0813324794 | 0,72                  |

| Anteilkategorie | ISIN         | TER <sup>(1)(2)</sup> |
|-----------------|--------------|-----------------------|
| CHF TFCH        | LU2004370636 | 0,72                  |
| CHF LCH         | LU2004370479 | 1,20                  |
| SGD LDMH        | LU1805361083 | 1,21                  |
| TFDH            | LU1663839279 | 0,71                  |
| USD FC50        | LU1949850538 | 0,39                  |
| NCH             | LU1914384000 | 1,52                  |
| RMB FCH3500     | LU1968688520 | 0,31                  |
| RMB FCH350      | LU1968688793 | 0,40                  |
| HKD LDM         | LU1769795342 | 1,19                  |
| LCH             | LU0813324364 | 1,21                  |
| SGD LDM         | LU1769795698 | 1,19                  |
| HKD LDMH        | LU1805360861 | 1,21                  |
| NDH             | LU2251360413 | 1,52                  |
| AUD LDMH        | LU1880859548 | 1,22                  |
| LDMH            | LU1880859894 | 1,22                  |
| USD TFC         | LU1663839352 | 0,69                  |
| HKD TFDMH       | LU1880859621 | 0,00                  |
| TFCH            | LU1663839196 | 0,72                  |
| USD XC          | LU1589658878 | 0,28                  |
| SGD TFDMH       | LU1880859977 | 0,72                  |
| TFDMH           | LU1880860041 | 0,72                  |
| AUD TFDMH       | LU2579474243 | 0,71                  |
| FCH50           | LU2663664931 | 0,42                  |
| USD FDM         | LU2913999327 | 0,69                  |
| RC              | LU3007644951 | 0,42                  |

## DWS Invest Brazilian Equities

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilkategorie | ISIN         | TER <sup>(1)(2)</sup> |
|-----------------|--------------|-----------------------|
| LC              | LU0616856935 | 1,94                  |
| FC              | LU0616857586 | 1,03                  |
| NC              | LU0616857313 | 2,59                  |
| IC              | LU1573968200 | 0,59                  |
| TFC             | LU1663839865 | 1,03                  |
| FC50            | LU1987882872 | 0,4                   |
| USD IC          | LU2079148784 | 0,59                  |
| USD LC          | LU2079148867 | 1,94                  |
| USD TFC         | LU2034325691 | 0,92                  |

### DWS Invest China Bonds

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(1)(2)</sup> |
|--------------|--------------|-----------------------|
| LCH          | LU0632805262 | 1,34                  |
| NC           | LU0616855887 | 1,76                  |
| LDH          | LU0740830996 | 1,34                  |
| NCH          | LU0740831614 | 1,79                  |
| CHF LCH      | LU0813327896 | 1,34                  |
| CHF FCH      | LU0813328357 | 0,77                  |
| FCH          | LU0632808951 | 0,76                  |
| SEK FCH      | LU1322112480 | 0,77                  |
| USD LDMH (P) | LU1322112993 | 1,34                  |
| USD FC       | LU0616856778 | 0,74                  |
| FDH          | LU0740831374 | 0,77                  |
| RMB FCH      | LU2093591621 | 0,77                  |
| USD FCH (P)  | LU1322112647 | 0,76                  |
| PFDQH        | LU1054325938 | 0,64                  |
| SEK LCH      | LU1322112563 | 1,34                  |
| RMB FC       | LU0813328860 | 0,74                  |
| USD LC       | LU0616856422 | 1,31                  |
| NDH          | LU0740832000 | 1,79                  |
| PFCH         | LU1054325854 | 0,75                  |
| RMB LCH      | LU2093593593 | 1,34                  |
| RMB LC       | LU0813328787 | 1,31                  |
| TFCH         | LU1663839949 | 0,77                  |
| USD TFC      | LU1663840103 | 0,74                  |
| NDQH         | LU1054325771 | 1,78                  |

### DWS Invest Chinese Equities

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(1)(2)</sup> |
|--------------|--------------|-----------------------|
| LC           | LU0273157635 | 1,7                   |
| FC           | LU0273146190 | 0,91                  |
| NC           | LU0273145622 | 2,4                   |
| USD FC       | LU0273176932 | 1,03                  |
| TFC          | LU1663840285 | 0,92                  |
| GBP D RD     | LU0333022746 | 1,03                  |
| USD LC       | LU0273164177 | 1,91                  |
| USD TFC      | LU1663840368 | 0,96                  |

### DWS Invest Conservative Opportunities

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(1)(2)</sup> |
|--------------|--------------|-----------------------|
| LC           | LU2034326152 | 0,85                  |
| LD           | LU2034326236 | 0,85                  |
| NC           | LU2161839753 | 1,06                  |
| ND           | LU2034326319 | 1,05                  |
| FD           | LU2034326079 | 0,4                   |
| LDM          | LU2968763305 | 0,79                  |

### DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(1)(2)</sup> |
|--------------|--------------|-----------------------|
| FC100        | LU2708163634 | 0,22                  |
| LC           | LU2743053477 | 0,51                  |
| LD           | LU2743053550 | 0,49                  |
| FC           | LU2743053121 | 0,33                  |
| IC           | LU2743053394 | 0,25                  |

### DWS Invest Convertibles

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(1)(2)</sup> |
|--------------|--------------|-----------------------|
| LC           | LU0179219752 | 1,35                  |
| LD           | LU0179219919 | 1,36                  |
| FC           | LU0179220412 | 0,79                  |
| NC           | LU0179220255 | 1,76                  |
| PFC          | LU1054326076 | 1,92                  |
| FD           | LU0616868518 | 0,8                   |
| SEK FCH      | LU1282658647 | 0,83                  |
| CHF LCH      | LU0616867890 | 1,38                  |
| SEK LCH      | LU1282658720 | 1,37                  |
| USD FCH      | LU0273179522 | 0,82                  |
| FC(CE)       | LU0740833669 | 0,82                  |
| CHF FCH      | LU0616868195 | 0,82                  |
| LC (CE)      | LU0740833404 | 1,38                  |
| USD LCH      | LU0273170141 | 1,39                  |
| GBP DH RD    | LU0399358133 | 0,82                  |
| TFC          | LU1663841507 | 0,79                  |
| TFD          | LU1663843032 | 0,8                   |
| USD TFCH     | LU1663844279 | 0,82                  |
| USD TFCH     | LU1663844279 | 0,79                  |

### DWS Invest Corporate Green Bonds

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(1,2)</sup> |
|--------------|--------------|----------------------|
| XC           | LU2922060541 | 0,29                 |
| IC           | LU2922060624 | 0,44                 |
| LDM          | LU2968763131 | 0,7                  |
| LC           | LU1982200609 | 0,79                 |
| LD           | LU1873225616 | 0,78                 |
| FD           | LU1873225533 | 0,57                 |
| XD           | LU1873225707 | 0,28                 |
| TFC          | LU1956017633 | 0,59                 |
| ND           | LU1914384265 | 1,18                 |

### DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(1,2)</sup> |
|--------------|--------------|----------------------|
| FC10         | LU2112817668 | 0,51                 |
| LC           | LU1245923484 | 1,01                 |
| LD           | LU1245923641 | 1,01                 |
| FC           | LU1245923302 | 0,71                 |
| FD           | LU1576724287 | 0,71                 |
| XC           | LU1292896948 | 0,28                 |
| XD           | LU1292897086 | 0,28                 |
| CHF LCH      | LU1292896609 | 1,03                 |
| TFD          | LU1663847967 | 0,71                 |
| USD FCH      | LU1292896781 | 0,73                 |
| CHF FCH      | LU1292896518 | 0,73                 |
| SGD LDMH     | LU1532502355 | 1,03                 |
| TFC          | LU1663846050 | 0,71                 |
| USD FDH      | LU1532502272 | 0,73                 |
| USD LCH      | LU1292896864 | 1,03                 |
| USD FDQH     | LU1550205394 | 0,73                 |
| USD LDMH     | LU1532502439 | 1,03                 |
| USD FCH50    | LU2628678976 | 0,36                 |
| NC           | LU3014192952 | 1,22                 |

### DWS Invest Credit Opportunities

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(1,2)</sup> |
|--------------|--------------|----------------------|
| FC           | LU1968688876 | 0,69                 |
| LC           | LU2715966771 | 1,01                 |
| LD           | LU2715966854 | 1,02                 |
| FD           | LU2715966698 | 0,7                  |
| TFD          | LU2715966425 | 0,69                 |
| TFC          | LU2715966342 | 0,69                 |
| CHF TFCH     | LU2793691812 | 0,73                 |
| USD XCH      | LU2793691903 | 0,31                 |
| FC100        | LU2932960573 | 0,28                 |
| LDM          | LU2968763214 | 0,91                 |
| NC           | LU2992039722 | 1,21                 |

### DWS Invest Critical Technologies (bis 24.4.2025: DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies)

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(1,2)</sup> |
|--------------|--------------|----------------------|
| LC           | LU1891278043 | 1,77                 |
| LD           | LU1891278472 | 1,72                 |
| FC           | LU1891277821 | 0,93                 |
| NC           | LU1914383705 | 2,32                 |
| TFC          | LU1980276692 | 0,91                 |
| USD TFCH     | LU2025537536 | 0,93                 |
| PFC          | LU2092852313 | 3,17                 |
| XC           | LU3109447006 | 0,22                 |
| USD LC       | LU3231124366 | 0,09                 |

### DWS Invest CROCI Euro

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(1,2)</sup> |
|--------------|--------------|----------------------|
| LC           | LU1769938041 | 1,15                 |
| LD           | LU1769938124 | 1,15                 |
| NC           | LU1897138860 | 2,15                 |
| IC           | LU1769937829 | 0,58                 |
| TFC          | LU1769938397 | 0,62                 |
| USD LCH      | LU1769938470 | 1,18                 |
| USD TFCH     | LU2297064466 | 0,65                 |
| TFD          | LU2315795752 | 0,62                 |
| IC50         | LU1923310137 | 0,04                 |



### DWS Invest CROCI Global Dividends

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilkategorie | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|-----------------|--------------|---------------------|
| USD LC          | LU1769944106 | 1,55                |
| USD LDQ         | LU1769944288 | 1,54                |
| USD IC          | LU1769944015 | 0,76                |
| TFC             | LU1769943983 | 0,8                 |
| GBP ID          | LU1769943397 | 0,76                |
| GBP LC          | LU1769943470 | 1,55                |
| GBP IC          | LU1769943124 | 0,76                |
| IC              | LU1769943553 | 0,76                |
| LD              | LU1769943801 | 1,55                |
| LC              | LU1769943710 | 1,55                |
| ID              | LU1769943637 | 0,76                |
| NC              | LU2702347712 | 2,15                |
| PFC             | LU2702347555 | 2,54                |

### DWS Invest CROCI Japan

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilkategorie | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|-----------------|--------------|---------------------|
| JPY LC          | LU1769942159 | 1,15                |
| JPY IC          | LU1769942076 | 0,58                |
| TFD             | LU1948756140 | 0,62                |
| ICH             | LU1769941938 | 0,61                |
| JPY IC7500      | LU1949850371 | 0,41                |
| LCH             | LU1769942233 | 1,48                |
| USD ICH         | LU1769942316 | 0,61                |
| USD TFC         | LU2473800949 | 0,62                |
| LC              | LU2751689634 | 1,46                |
| NC              | LU2751689717 | 2,15                |
| TFC             | LU2751689808 | 0,62                |
| JPY TFC         | LU2854927345 | 0,63                |

### DWS Invest CROCI Sectors Plus

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilkategorie | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|-----------------|--------------|---------------------|
| LCH (P)         | LU1701862739 | 1,52                |
| LC              | LU1278917452 | 1,49                |
| FC              | LU1278917379 | 0,89                |
| NC              | LU1278917536 | 2,34                |
| LDH (P)         | LU1701862655 | 1,52                |

| Anteilkategorie | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|-----------------|--------------|---------------------|
| XC              | LU1308283701 | 0,51                |
| FCH (P)         | LU1701862812 | 0,92                |
| TFC             | LU1663849583 | 0,89                |
| AUD ID          | LU2357751317 | 0,85                |
| IC              | LU2357751408 | 0,85                |
| NOK LCH         | LU2357751663 | 1,52                |
| USD IC          | LU2357751747 | 0,84                |
| USD LC          | LU2357751820 | 1,48                |
| PFC             | LU2570916515 | 2,72                |
| JPY IC          | LU2807503011 | 0,83                |
| JPY IC7500      | LU2807503102 | 0,59                |
| TFD             | LU2992039649 | 0,79                |

### DWS Invest CROCI US

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilkategorie | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|-----------------|--------------|---------------------|
| USD LC          | LU1769939361 | 1,12                |
| IC              | LU1900875656 | 0,58                |
| USD IC          | LU1769939288 | 0,58                |
| USD TFC         | LU1769939445 | 0,62                |
| TFC             | LU1902613287 | 0,62                |
| LCH             | LU1769939106 | 1,45                |
| ICH             | LU1769938983 | 0,61                |
| LC              | LU1769939015 | 1,12                |

### DWS Invest CROCI US Dividends

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilkategorie | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|-----------------|--------------|---------------------|
| USD LC          | LU1769942746 | 1,15                |
| USD LD          | LU1769942829 | 1,15                |
| USD ID          | LU1769942662 | 0,59                |
| USD IC          | LU1769942589 | 0,58                |
| TFC             | LU1769942407 | 0,62                |
| USD IC50        | LU1949850454 | 0,41                |
| USD TFC         | LU2313464575 | 0,62                |
| TFD             | LU2315795679 | 0,63                |
| LC              | LU2468423889 | 1,15                |
| NC              | LU2468423962 | 2,18                |

### DWS Invest CROCI World Value

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilkategorie | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|-----------------|--------------|---------------------|
| LC              | LU1769941003 | 1,55                |
| IC              | LU1769940708 | 0,76                |
| TFC             | LU1902608444 | 0,79                |
| USD IC          | LU1769941185 | 0,76                |
| USD LC          | LU1769941268 | 1,55                |
| NC              | LU2628679198 | 2,16                |
| TFD             | LU2939526807 | 0,8                 |

### DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilkategorie | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|-----------------|--------------|---------------------|
| LCH             | LU1956017716 | 1,38                |
| USD IC          | LU1881477399 | 0,76                |
| USD LC          | LU1881477472 | 1,35                |
| USD TFC         | LU1881477555 | 0,9                 |
| CHF LC          | LU1881476664 | 1,35                |
| TFCH            | LU1956017807 | 0,94                |
| IC              | LU1881476821 | 0,76                |
| JPY JC          | LU1877301470 | 0,86                |
| SGD LC          | LU1881477126 | 1,36                |
| LC              | LU1881477043 | 1,35                |
| JPY JCH (P)     | LU1877301553 | 0,89                |

### DWS Invest ESG Asian Bonds

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilkategorie | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|-----------------|--------------|---------------------|
| USD LC          | LU1859276286 | 1,22                |
| USD IC          | LU1859276104 | 0,47                |
| USD TFC         | LU1859276443 | 0,71                |
| USD FC100       | LU1936919510 | 0,28                |
| TFCH            | LU1859275981 | 0,74                |
| ICH             | LU1859275809 | 0,01                |
| USD IC500       | LU2026199591 | 0,18                |
| USD LD          | LU2503880473 | 1,22                |
| USD FC          | LU2503880556 | 0,7                 |
| FCH             | LU2503882099 | 0,74                |
| CHF FCH         | LU2503880127 | 0,74                |
| LDH             | LU2503881794 | 1,24                |

| Anteilkategorie | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|-----------------|--------------|---------------------|
| TFDH            | LU2503880630 | 0,75                |
| USD LDM         | LU2503880390 | 1,21                |
| LCH             | LU2503881950 | 1,24                |
| NDH             | LU2503881281 | 1,54                |
| ND              | LU2503881364 | 1,51                |
| NCH             | LU2503881521 | 1,54                |
| PFCH            | LU2503881018 | 0,91                |
| NDQH            | LU2503881109 | 1,54                |
| PFDQH           | LU2503880986 | 0,96                |
| SEK LCH         | LU2503880804 | 1,23                |
| SGD LDMH        | LU2503880713 | 1,21                |
| USD RC          | LU2503882255 | 0,18                |
| USD IDQ         | LU2643318541 | 0,46                |

### DWS Invest ESG Climate Opportunities (bis 24.4.2025: DWS Invest ESG Climate Tech)

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilkategorie | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|-----------------|--------------|---------------------|
| LC              | LU1863264153 | 1,62                |
| LD              | LU1863261647 | 1,62                |
| FC              | LU1863264070 | 0,91                |
| XC              | LU1863261993 | 0,45                |
| GBP D RD        | LU2380221429 | 0,85                |
| NC              | LU1914384182 | 2,12                |
| PFC             | LU2066748570 | 1,54                |
| TFD             | LU1885667318 | 0,85                |
| USD FC          | LU1885667409 | 0,85                |
| USD LC          | LU1885667581 | 1,62                |
| TFC             | LU1863261720 | 0,86                |
| USD TFC         | LU1885667664 | 0,87                |
| USD LCH (P)     | LU2324798417 | 1,62                |
| USD TFCH (P)    | LU2324798508 | 0,88                |
| JPY FC          | LU2321750015 | 0,87                |
| IC              | LU2437447688 | 0,58                |

### DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|--------------|--------------|---------------------|
| RC           | LU1968687985 | 1,05                |
| TFC          | LU1968688017 | 0,51                |
| USD TFC      | LU1968688280 | 0,51                |
| USD RC       | LU1968688108 | 1,05                |
| XC           | LU1968688447 | 0,4                 |
| USD XC       | LU1968688363 | 0,4                 |

### DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|--------------|--------------|---------------------|
| LC           | LU1868537090 | 1,4                 |
| FC           | LU1868536878 | 0,85                |
| NC           | LU1868537256 | 1,9                 |
| PFC          | LU1868537330 | 2,37                |
| IC           | LU1899149113 | 0,46                |
| FD           | LU1905503204 | 0,85                |
| TFC          | LU1899149204 | 0,84                |
| USD FCH      | LU1868537504 | 0,88                |
| USD ICH      | LU2459745662 | 0,49                |
| LDM          | LU2968763487 | 1,29                |
| USD LDMH     | LU3169910844 | 0,29                |

### DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|--------------|--------------|---------------------|
| LC           | LU0329760002 | 1,69                |
| LD           | LU0363468686 | 1,69                |
| FC           | LU0329760267 | 0,98                |
| NC           | LU0329760184 | 2,39                |
| PFC          | LU1054329336 | 2,57                |
| PFD          | LU1054329419 | 2,15                |
| TFD          | LU1663863816 | 0,92                |
| USD FC       | LU0329761406 | 0,91                |
| TFC          | LU1663862685 | 0,85                |
| USD TFD      | LU1663865944 | 0,89                |
| USD TFC      | LU1663864624 | 0,86                |
| ND           | LU1054328791 | 2,39                |

### DWS Invest ESG Equity Income

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|--------------|--------------|---------------------|
| LCH (P)      | LU1729940673 | 1,61                |
| LC           | LU1616932866 | 1,58                |
| LD           | LU1616932940 | 1,58                |
| FC           | LU1616932601 | 0,82                |
| NC           | LU1729948221 | 2,08                |
| PFC          | LU1747711387 | 1,94                |
| PFCH (P)     | LU1747711460 | 1,69                |
| FD           | LU1616932783 | 0,83                |
| XD           | LU1616933161 | 0,43                |
| ID500        | LU2241091565 | 0,29                |
| TFD          | LU1747711114 | 0,83                |
| USD FCH (P)  | LU1932912873 | 0,85                |
| TFC          | LU1747711031 | 0,83                |
| GBP D RD     | LU1820750781 | 0,82                |
| TFCH (P)     | LU1982201086 | 0,86                |
| USD IC       | LU2022030352 | 0,54                |
| IC           | LU2052962128 | 0,54                |
| USD LCH (P)  | LU1932913178 | 1,6                 |
| ID           | LU2052963100 | 0,52                |
| CHF LCH (P)  | LU2229437525 | 1,6                 |
| CHF LDH (P)  | LU2229437798 | 1,6                 |
| WFD          | LU1805361166 | 0,01                |
| ND           | LU2066748653 | 2,08                |
| PFD          | LU2066748737 | 1,63                |
| LDM          | LU2968762836 | 1,47                |
| CHF TFCH (P) | LU2367179251 | 0,85                |
| IC250        | LU2425458937 | 0,39                |

### DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|--------------|--------------|---------------------|
| LC           | LU0145655824 | 0,48                |
| LD           | LU0145656475 | 0,48                |
| FC           | LU0145657366 | 0,26                |
| NC           | LU0145656715 | 0,79                |
| PFC          | LU1054330268 | 1,22                |
| PFDQ         | LU1054330342 | 1,26                |
| TFD          | LU1663870860 | 0,26                |
| TFC          | LU1663869268 | 0,26                |

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|--------------|--------------|---------------------|
| IC100        | LU181511171  | 0,17                |
| SEK LCH      | LU1333039953 | 0,51                |
| NDQ          | LU1054330185 | 0,79                |
| IC           | LU2922060384 | 0,24                |

#### DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|--------------|--------------|---------------------|
| LC           | LU2001241897 | 0,98                |
| FC           | LU2001241384 | 0,66                |
| IC100        | LU2233196539 | 0,23                |
| TFC          | LU2001242275 | 0,68                |
| XC           | LU2001182430 | 0,27                |

#### DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds Long

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|--------------|--------------|---------------------|
| FC           | LU2708163717 | 0,74                |
| FD           | LU2708163808 | 0,74                |
| ID100        | LU2708164012 | 0,25                |
| IC100        | LU2708163980 | 0,24                |
| FD100        | LU2796483076 | 0,28                |

#### DWS Invest ESG Euro High Yield

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|--------------|--------------|---------------------|
| LC           | LU2111935651 | 1,19                |
| LD           | LU2111935735 | 1,19                |
| FC           | LU2111935495 | 0,75                |
| FD           | LU2111935578 | 0,74                |
| XD           | LU2111936204 | 0,27                |
| TFD          | LU2111936030 | 0,73                |
| TFC          | LU2111935909 | 0,73                |
| XC           | LU2111936113 | 0,27                |
| IC           | LU2399999486 | 0,48                |
| IC50         | LU2399999569 | 0,4                 |
| NC           | LU2828001797 | 1,48                |
| FC50         | LU2842051463 | 0,44                |

#### DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|--------------|--------------|---------------------|
| LC           | LU1863262298 | 1,61                |
| LD           | LU1863262371 | 1,61                |
| FC           | LU1863262025 | 0,86                |
| TFC          | LU1932939488 | 0,84                |
| TFD          | LU1932939645 | 0,86                |
| XC           | LU1863262454 | 0,45                |
| NC           | LU2357626170 | 2,11                |
| ID           | LU2357626097 | 0,67                |
| USD LCH      | LU2357626253 | 1,63                |
| IC           | LU2471129010 | 0,67                |

#### DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|--------------|--------------|---------------------|
| LC           | LU1965927921 | 0,24                |
| LD           | LU2183924666 | 0,23                |
| FC           | LU1965927681 | 0,16                |
| IC           | LU1965927848 | 0,1                 |
| CHF RCH      | LU2059790340 | 0,15                |
| TFC          | LU1965928069 | 0,16                |
| GBP ICH      | LU1965927764 | 0,14                |
| CHF ICH      | LU2096458232 | 0,13                |
| USD LCH      | LU2066749032 | 0,26                |
| GBP CH RD    | LU2066748810 | 0,19                |
| GBP LCH      | LU2066748901 | 0,27                |
| USD ICH      | LU1965928143 | 0,13                |
| CHF TFCH     | LU2011205866 | 0,19                |
| USD TFCH     | LU1965928226 | 0,19                |
| NC           | LU2679774708 | 0,59                |

### DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(1,2)</sup> |
|--------------|--------------|----------------------|
| FD10         | LU1747711544 | 0,48                 |
| LC           | LU1982200948 | 0,98                 |
| FC           | LU0982744301 | 0,67                 |
| ID           | LU1054336893 | 0,44                 |
| USD FCH10    | LU2293918525 | 0,53                 |
| TFD          | LU1663919899 | 0,68                 |
| TFC          | LU1663917257 | 0,67                 |
| CHF FCH10    | LU2293918442 | 0,53                 |
| XC           | LU1747711890 | 0,28                 |
| XD           | LU1997181182 | 0,28                 |
| GBP FCH10    | LU3187753036 | 0,11                 |

### DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(1,2)</sup> |
|--------------|--------------|----------------------|
| LC           | LU1984220373 | 1,6                  |
| LD           | LU1984221009 | 1,6                  |
| FC           | LU1984219524 | 0,84                 |
| TFC          | LU1984221934 | 0,85                 |
| MFC          | LU2352398098 | 0,46                 |
| USD LC       | LU2540617516 | 1,6                  |
| TFD          | LU2540617276 | 0,83                 |
| USD FC       | LU2540617359 | 0,85                 |
| USD FD50     | LU2540617433 | 0,59                 |
| GBP FD50     | LU2540616468 | 0,6                  |
| GBP TFD      | LU2540616542 | 0,83                 |
| LCH (P)      | LU2540616625 | 1,62                 |
| NC           | LU2540616898 | 2,1                  |
| USD LD       | LU2540617607 | 1,6                  |
| PFC          | LU2540616971 | 2,33                 |
| USD TFC      | LU2540617789 | 0,85                 |
| TFCH (P)     | LU2540617193 | 0,86                 |
| JPY FC       | LU2645748463 | 0,85                 |
| IC           | LU2922060467 | 0,55                 |

### DWS Invest ESG Mobility (in Liquidation)

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(1,2)</sup> |
|--------------|--------------|----------------------|
| LC           | LU2463037890 | 0,31                 |
| LD           | LU2463037973 | 0,31                 |
| FC           | LU2463037544 | 0,16                 |
| FD           | LU2463037627 | 0,16                 |
| XC           | LU2463038195 | 0,08                 |

### DWS Invest ESG Multi Asset Income

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(1,2)</sup> |
|--------------|--------------|----------------------|
| LDH (P)      | LU1769944361 | 1,32                 |
| LC           | LU1054320897 | 1,3                  |
| LD           | LU1054320970 | 1,3                  |
| FC           | LU1186220148 | 0,65                 |
| NC           | LU1186218753 | 1,62                 |
| ND           | LU1054321192 | 1,62                 |
| PFD          | LU1217772232 | 1,17                 |
| TFD          | LU1663932561 | 0,68                 |
| TFC          | LU2714447294 | 0,66                 |

### DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(1,2)</sup> |
|--------------|--------------|----------------------|
| LC           | LU2162004548 | 1,61                 |
| LD           | LU2162004621 | 1,61                 |
| FC           | LU2162004381 | 0,84                 |
| NC           | LU2255692746 | 2,11                 |
| FD           | LU2162004464 | 0,83                 |
| XC           | LU2162005354 | 0,48                 |
| XD           | LU2162005438 | 0,45                 |
| TFD          | LU2162004977 | 0,85                 |
| TFC          | LU2162004894 | 0,86                 |
| USD XD       | LU2162005271 | 0,45                 |
| PFC          | LU2244930967 | 2,36                 |
| USD LC       | LU2843272845 | 1,58                 |

### DWS Invest ESG NextGen Consumer (in Liquidation)

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|--------------|--------------|---------------------|
| FC           | LU2400048018 | 0,18                |
| FD           | LU2400048281 | 0,18                |
| LC           | LU2400048364 | 0,34                |
| LD           | LU2400048448 | 0,34                |
| TFC          | LU2400048521 | 0,18                |
| TFD          | LU2400048794 | 0,18                |
| XC           | LU2400048877 | 0,1                 |
| XD           | LU2400048950 | 0,1                 |

### DWS Invest ESG Qi LowVol World

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|--------------|--------------|---------------------|
| LC           | LU1230072479 | 1,35                |
| LD           | LU1230072552 | 1,36                |
| FC           | LU1230072396 | 0,86                |
| ND           | LU1230072636 | 2,06                |
| FD           | LU1342482624 | 0,86                |
| FC EB        | LU1236797764 | 0,5                 |
| TFD          | LU1663932488 | 0,84                |
| USD LC       | LU1230072719 | 1,36                |
| FCH (P) EB   | LU1236813124 | 0,51                |
| TFC          | LU1663932306 | 0,86                |

### DWS Invest ESG Real Assets

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|--------------|--------------|---------------------|
| LC           | LU2548824452 | 1,76                |
| LD           | LU2548824536 | 1,71                |
| TFC          | LU2548825004 | 0,91                |
| USD XD       | LU2548825186 | 0,47                |
| USD LD       | LU2548824700 | 1,77                |
| USD LC       | LU2548824619 | 1,77                |
| USD TFC      | LU2548824965 | 0,91                |
| XD           | LU2548825269 | 0,47                |
| FC           | LU2587698304 | 0,91                |
| FD           | LU2587698486 | 0,9                 |
| IC           | LU2587698569 | 0,7                 |
| ID           | LU2587698643 | 0,69                |

### DWS Invest ESG Social Focus (in Liquidation) (bis 24.4.2025: DWS Invest ESG Women for Women)

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|--------------|--------------|---------------------|
| FC           | LU2420981883 | 0,82                |
| FD           | LU2420981966 | 0,82                |
| LC           | LU2420982006 | 1,55                |
| LD           | LU2420982188 | 1,55                |
| TFC          | LU2420982261 | 0,82                |
| TFD          | LU2420982345 | 0,82                |
| XC           | LU2420982428 | 0,4                 |
| XD           | LU2420982691 | 0,41                |

### DWS Invest ESG Top Euroland

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|--------------|--------------|---------------------|
| SGD LCH (P)  | LU1054341976 | 1,63                |
| LC           | LU0145644893 | 1,6                 |
| LD           | LU0145647052 | 1,6                 |
| FC           | LU0145647722 | 0,86                |
| NC           | LU0145647300 | 2,3                 |
| PFC          | LU1054342354 | 2,49                |
| IC           | LU0616864954 | 0,56                |
| FD           | LU0740840441 | 0,84                |
| USD FCH      | LU0911039666 | 0,88                |
| TFD          | LU1663956073 | 0,85                |
| TFC          | LU1663954375 | 0,84                |
| GBP D RD     | LU0911039740 | 0,83                |
| USD LCH      | LU0986127263 | 1,63                |

### DWS Invest Euro Corporate Bonds

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|--------------|--------------|---------------------|
| FC10         | LU1844096583 | 0,45                |
| LC           | LU0300357554 | 0,96                |
| LD           | LU0441433728 | 0,96                |
| FC           | LU0300357802 | 0,65                |
| NC           | LU0300357638 | 1,36                |
| PFC          | LU1054330854 | 1,64                |
| IC           | LU0982748476 | 0,43                |
| PFDQ         | LU1054330938 | 1,65                |

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|--------------|--------------|---------------------|
| IC100        | LU1490674006 | 0,23                |
| CHF FCH      | LU0813333605 | 0,71                |
| TFD          | LU1663874342 | 0,67                |
| GBP CH RD    | LU1322113371 | 0,68                |
| SEK LCH      | LU1322113611 | 0,98                |
| ID100        | LU1633890295 | 0,23                |
| USD FCH      | LU0911036217 | 0,68                |
| TFC          | LU1663872726 | 0,66                |
| NDQ          | LU1054330771 | 1,36                |
| LDM          | LU2968763057 | 0,92                |

### DWS Invest Euro High Yield Corporates

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|--------------|--------------|---------------------|
| USD LCH      | LU0911036308 | 1,21                |
| LC           | LU0616839501 | 1,18                |
| LD           | LU0616839766 | 1,18                |
| FC           | LU0616840772 | 0,73                |
| NC           | LU0616840186 | 1,58                |
| ND           | LU0616840426 | 1,58                |
| PFC          | LU1054332470 | 1,83                |
| FD           | LU0813334322 | 0,73                |
| PFDQ         | LU1054332553 | 1,89                |
| USD FCH      | LU0911036480 | 0,76                |
| IC50         | LU1506496410 | 0,39                |
| TFD          | LU1663877287 | 0,73                |
| CHF ICH50    | LU2203794693 | 0,4                 |
| TFC          | LU1663875406 | 0,73                |
| CHF FCH      | LU1426784200 | 0,76                |
| IC           | LU1054331407 | 0,49                |
| ID           | LU1054331589 | 0,5                 |
| USD LDMH     | LU0616840939 | 1,21                |
| SEK LCH      | LU1322113298 | 1,21                |
| PFD          | LU2244927310 | 1,33                |
| RDQ          | LU1808738642 | 0,24                |
| ID50         | LU1432415641 | 0,39                |
| USD TFCH     | LU1663879069 | 0,75                |
| NDQ          | LU1054332397 | 1,58                |
| CHF TFCH     | LU2366188972 | 0,74                |
| FD50         | LU2639035364 | 0,43                |
| IDQ50        | LU2715932443 | -2,29               |
| LDM          | LU2799048181 | 1,2                 |

### DWS Invest Euro-Gov Bonds

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|--------------|--------------|---------------------|
| LC           | LU0145652052 | 0,68                |
| LD           | LU0145652300 | 0,68                |
| FC           | LU0145654009 | 0,44                |
| NC           | LU0145652649 | 1,28                |
| IC           | LU1370690676 | 0,34                |
| TFD          | LU1663883681 | 0,43                |
| TFC          | LU1663881479 | 0,43                |
| IC100        | LU1820805940 | 0,18                |
| ID100        | LU2081275609 | 0,18                |
| FC100        | LU2437447506 | 0,19                |

### DWS Invest European Equity High Conviction

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|--------------|--------------|---------------------|
| LC           | LU0145634076 | 1,72                |
| LD           | LU0145634662 | 1,72                |
| FC           | LU0145635479 | 0,91                |
| NC           | LU0145635123 | 2,42                |
| TFD          | LU1663957550 | 0,92                |
| TFC          | LU1663956313 | 0,91                |
| USD LC       | LU0273160340 | 1,72                |

### DWS Invest German Equities

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|--------------|--------------|---------------------|
| LC           | LU0740822621 | 1,62                |
| LD           | LU0740822977 | 1,62                |
| FC           | LU0740823785 | 0,87                |
| NC           | LU0740823439 | 2,32                |
| PFC          | LU1054333015 | 2,6                 |
| TFD          | LU1663900287 | 0,87                |
| TFC          | LU1663897558 | 0,87                |
| GBP CH RD    | LU1054332983 | 0,89                |
| USD LCH      | LU0911036720 | 1,64                |
| USD FCH      | LU0911036993 | 0,88                |
| USD LC       | LU0740824916 | 1,61                |

### DWS Invest Global Agribusiness

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|--------------|--------------|---------------------|
| LC           | LU0273158872 | 1,69                |
| LD           | LU0363470070 | 1,69                |
| FC           | LU0273147834 | 0,91                |
| NC           | LU0273147594 | 2,39                |
| PFC          | LU1054333528 | 2,36                |
| TFD          | LU1663904511 | 0,91                |
| USD FC       | LU0273177401 | 0,91                |
| TFC          | LU1663901848 | 0,91                |
| GBP LD DS    | LU0329762636 | 1,69                |
| GBP D RD     | LU0435837942 | 0,91                |
| IC           | LU2058011201 | 0,59                |
| SGD LC       | LU2052525768 | 1,69                |
| USD IC       | LU1203060063 | 0,04                |
| USD LC       | LU0273164847 | 1,69                |
| USD TFC      | LU1663906300 | 0,91                |

### DWS Invest Global Bonds

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|--------------|--------------|---------------------|
| LC           | LU0616844923 | 1,06                |
| LD           | LU0616845144 | 1,06                |
| FC           | LU0616846035 | 0,62                |
| NC           | LU0616845490 | 1,55                |
| IC           | LU1054333791 | 0,41                |
| GBP DH RD    | LU1054335226 | 0,65                |
| FD           | LU1054334179 | 0,62                |
| GBP IDH      | LU1054335069 | 0,44                |
| CHF LCH      | LU1054335812 | 1,05                |
| USD LCH      | LU1054334849 | 1,08                |
| GBP CH RD    | LU1249493864 | 0,67                |
| SEK LCH      | LU1281067741 | 1,08                |
| USD FCH      | LU1054334682 | 0,65                |
| TFC          | LU1663911300 | 0,66                |
| TFD          | LU1663913009 | 0,51                |
| USD TFCH     | LU1663914742 | 0,65                |
| NDQ          | LU1576724360 | 1,55                |

### DWS Invest Global Growth Leaders

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|--------------|--------------|---------------------|
| LC           | LU2884073631 | 1,77                |
| LD           | LU2884073714 | 1,77                |
| FC           | LU2884073557 | 0,91                |
| TFC          | LU2884073987 | 0,91                |
| XC           | LU2884073805 | 0,45                |

### DWS Invest Global High Yield Corporates (in Liquidation)

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|--------------|--------------|---------------------|
| FCH          | LU1506495875 | 0,18                |
| USD IC50     | LU2019219372 | 0,09                |
| XCH          | LU1506496337 | 0,06                |
| CHF XCH      | LU1506495529 | 0,06                |
| USD FC       | LU1506496097 | 0,17                |
| ICH          | LU2019218721 | 0,12                |
| USD IC       | LU2019219026 | 0,12                |
| CHF ICH50    | LU2019218564 | 0,1                 |
| USD LD       | LU1506496170 | 0,29                |
| USD TFC      | LU1663931241 | 0,17                |
| TFCH         | LU1663931167 | 0,18                |
| USD XC       | LU1506496253 | 0,05                |
| GBP TFDQH    | LU2104179317 | 0,18                |

### DWS Invest Global Infrastructure

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|--------------|--------------|---------------------|
| LCH (P)      | LU1560646298 | 1,62                |
| LC           | LU0329760770 | 1,59                |
| LD           | LU0363470237 | 1,59                |
| FC           | LU0329760937 | 0,84                |
| NC           | LU0329760853 | 2,29                |
| FD           | LU1222730084 | 0,84                |
| FDH (P)      | LU1222730241 | 0,87                |
| CHF FDH (P)  | LU1277646979 | 0,86                |
| LDH (P)      | LU1277647191 | 1,61                |
| FCH (P)      | LU0813335303 | 0,86                |
| ND           | LU1973715284 | 2,09                |
| USD IDQ      | LU1982201169 | 0,65                |



| Anteilklasse  | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|---------------|--------------|---------------------|
| USD IC250     | LU2046587650 | 0,4                 |
| USD ID250     | LU2046587734 | 0,4                 |
| USD ICH(P)100 | LU2140577607 | 0,53                |
| PFD           | LU2194936147 | 1,49                |
| USD TFCH (P)  | LU2293007097 | 0,86                |
| GBP DH (P) RD | LU1222731132 | 0,86                |
| CHF LCH       | LU0616865175 | 1,62                |
| USD LDMH (P)  | LU1225178372 | 1,61                |
| USD FC        | LU0329761745 | 0,84                |
| TFC           | LU1663931324 | 0,84                |
| GBP D RD      | LU1054338162 | 0,84                |
| USD LCH (P)   | LU1222731306 | 1,61                |
| IDH (P)       | LU1217772315 | 0,67                |
| USD ID        | LU1277647357 | 0,64                |
| SGD LDMH (P)  | LU1054338089 | 1,62                |
| USD FDM       | LU1277647274 | 0,83                |
| USD LC        | LU0329761661 | 1,59                |
| SEK FCH (P)   | LU1278214884 | 0,87                |
| USD LD        | LU1277647431 | 1,59                |
| SEK LCH (P)   | LU1278222390 | 1,62                |
| IC            | LU1466055321 | 0,65                |
| ID            | LU1466055594 | 0,65                |
| PFC           | LU1648271861 | 2,45                |
| TFCH (P)      | LU1663931597 | 0,87                |
| TFD           | LU1663931670 | 0,84                |
| GBP IC        | LU3085139122 | 0,33                |
| FC1000        | LU2319550385 | 0,53                |
| USD IC        | LU2356196878 | 0,65                |
| NDQ           | LU2437447761 | 2,09                |
| PFDQ          | LU2437447845 | 2,13                |
| LDM           | LU2632499682 | 1,6                 |

#### DWS Invest Global Real Estate Securities

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse  | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|---------------|--------------|---------------------|
| USD LDMH (P)  | LU1316036653 | 1,62                |
| LD            | LU0507268513 | 1,59                |
| FC            | LU0507268786 | 0,85                |
| FDH (P)       | LU1316036224 | 0,87                |
| FD            | LU1445758904 | 0,85                |
| GBP DH (P) RD | LU1316036497 | 0,85                |
| CHF LDH (P)   | LU1212621004 | 1,62                |

| Anteilklasse  | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|---------------|--------------|---------------------|
| USD FC        | LU0507268943 | 0,85                |
| USD FC100     | LU2254186161 | 0,49                |
| CHF ICH(P)100 | LU2138677336 | 0,48                |
| USD ID        | LU1445759035 | 0,65                |
| USD LC        | LU0507268869 | 1,6                 |
| USD TFC       | LU1663931753 | 0,85                |
| CHF TFCH (P)  | LU2262867992 | 0,85                |
| LDM           | LU2968762919 | 1,49                |
| USD FDM       | LU3048824091 | 0,52                |
| RD            | LU3070535193 | 0,26                |
| IC100         | LU2615889271 | 0,46                |
| LC            | LU2788382773 | 1,59                |
| GBP D RD      | LU2771454480 | 0,82                |
| CHF ICH (P)   | LU2861043714 | 0,68                |

#### DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|--------------|--------------|---------------------|
| LC           | LU0273159177 | 1,61                |
| LD           | LU0363470401 | 1,61                |
| FC           | LU0273148212 | 0,85                |
| NC           | LU0273148055 | 2,31                |
| TFC          | LU1663932132 | 0,86                |
| USD LC       | LU0273165570 | 1,61                |
| USD TFC      | LU1663932215 | 0,87                |
| USD LDM      | LU3168091620 | 0,5                 |

#### DWS Invest Latin American Equities

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|--------------|--------------|---------------------|
| LC           | LU0399356780 | 1,84                |
| FC           | LU0399356863 | 0,94                |
| NC           | LU0813337002 | 2,49                |
| FC50         | LU1796233820 | 0,39                |
| IC           | LU1571394011 | 0,55                |
| USD TFC      | LU2032727740 | 0,84                |
| TFC          | LU1982200781 | 0,94                |
| USD LC       | LU0813337184 | 1,83                |
| USD IC       | LU2376026337 | 0,55                |
| GBP IC       | LU2554577994 | 0,52                |
| FC25         | LU3231116933 | 0,03                |

### DWS Invest Metaverse

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|--------------|--------------|---------------------|
| FC           | LU2576371400 | 0,91                |
| LC           | LU2576371582 | 1,77                |
| LD           | LU2576371665 | 1,77                |
| TFC          | LU2576371749 | 0,91                |
| XC           | LU2576371822 | 0,45                |

### DWS Invest Multi Opportunities

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|--------------|--------------|---------------------|
| USD RDMH     | LU1433454672 | 0,55                |
| LC           | LU1054321358 | 1,26                |
| LD           | LU1254146563 | 1,26                |
| FC           | LU1054322166 | 0,71                |
| NC           | LU1054321606 | 1,76                |
| PFC          | LU1054321945 | 2,08                |
| FD           | LU1254146480 | 0,7                 |
| PFDQ         | LU1054322083 | 2,15                |
| USD LDMH     | LU1254146647 | 1,29                |
| USD FCH      | LU1224427564 | 0,74                |
| USD LCH      | LU1196394099 | 1,29                |
| GBP CH RD    | LU1220887316 | 0,71                |
| HKD LDMH     | LU1230072123 | 1,29                |
| AUD LDMH     | LU1254146217 | 1,29                |
| SGD LDMH     | LU1196386152 | 1,28                |
| NDQ          | LU1054321861 | 1,76                |
| SEK LCH      | LU1289020312 | 1,29                |
| LDQ          | LU1054321515 | 1,26                |
| RMB LDMH     | LU1289539220 | 1,28                |
| AUD LCH      | LU1196385774 | 1,28                |
| TFC          | LU1663932728 | 0,72                |
| TFD          | LU1663932991 | 0,66                |
| USD TFCH     | LU1663933882 | 0,73                |
| LDM          | LU2968763560 | 1,17                |

### DWS Invest Net Zero Transition

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|--------------|--------------|---------------------|
| LC           | LU2708164285 | 1,78                |
| LD           | LU2708164368 | 1,78                |
| FC           | LU2708164103 | 0,91                |
| XC           | LU2708164525 | 0,45                |
| TFC          | LU2708164442 | 0,91                |

### DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds (bis 24.4.2025: DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds)

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|--------------|--------------|---------------------|
| FD           | LU2331315718 | 0,73                |
| LD           | LU2331315981 | 1,08                |
| XD           | LU2331315809 | 0,28                |
| FC           | LU2357625446 | 0,74                |
| TFD          | LU2357625529 | 0,73                |
| USD LDH      | LU2357625875 | 1,11                |
| USD XCH      | LU2357625958 | 0,3                 |

### DWS Invest SDG Corporate Bonds

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|--------------|--------------|---------------------|
| FC           | LU2442814278 | 0,51                |
| LC           | LU2442814435 | 0,62                |
| TFC          | LU2442814518 | 0,51                |
| XC           | LU2442814609 | 0,28                |

### DWS Invest SDG Global Equities

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|--------------|--------------|---------------------|
| LC           | LU1891311356 | 1,58                |
| LD           | LU1891311430 | 1,58                |
| FC           | LU1891310895 | 0,82                |
| NC           | LU1914384349 | 2,08                |
| ID           | LU1891311273 | 0,52                |
| IC           | LU1891311190 | 0,54                |
| FD           | LU1891310978 | 0,81                |
| XC           | LU1891311513 | 0,43                |

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|--------------|--------------|---------------------|
| TFC          | LU1932912360 | 0,83                |
| TFD          | LU1932912527 | 0,81                |
| USD IC50     | LU2297064896 | 0,47                |
| USD LCH (P)  | LU2293006875 | 1,6                 |
| PFC          | LU2208643671 | 2,16                |
| USD TFCH (P) | LU2293006958 | 0,84                |
| GBP D RD     | LU2380221692 | 0,81                |
| IC250        | LU2425458853 | 0,39                |
| IC100        | LU2471069448 | 0,44                |
| LDM          | LU3021212066 | 1,2                 |

#### DWS Invest Short Duration Credit

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|--------------|--------------|---------------------|
| LC           | LU0236145453 | 0,69                |
| LD           | LU0507269321 | 0,7                 |
| FC           | LU0236146428 | 0,4                 |
| NC           | LU0236146006 | 1,3                 |
| PFC          | LU1496318525 | 1,33                |
| IC           | LU0982752155 | 0,3                 |
| ID           | LU0982752239 | 0,29                |
| TFC          | LU1663942362 | 0,55                |
| ID50         | LU1599083729 | 0,21                |
| IC50         | LU1599083646 | 0,24                |

#### DWS Invest Short Duration Income

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|--------------|--------------|---------------------|
| LC           | LU2220514363 | 0,74                |
| LD           | LU2220514447 | 0,74                |
| FC           | LU2220514017 | 0,57                |
| NC           | LU2220514520 | 1,29                |
| PFC          | LU2220514793 | 1,34                |
| FD           | LU2220514108 | 0,56                |
| TFD          | LU2220515170 | 0,56                |
| TFC          | LU2220515097 | 0,56                |
| ID50         | LU2220514280 | 0,21                |
| USD LCH      | LU2220515337 | 0,77                |
| IC50         | LU2220514876 | 0,22                |
| USD FCH      | LU2220515253 | 0,59                |
| USD TFCH     | LU2220515410 | 0,59                |
| CHF ICH25    | LU2388561594 | 0,3                 |

#### DWS Invest Top Asia

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse | ISIN         | TER <sup>(12)</sup> |
|--------------|--------------|---------------------|
| LC           | LU0145648290 | 1,62                |
| LD           | LU0145648456 | 1,62                |
| FC           | LU0145649181 | 0,87                |
| NC           | LU0145648886 | 2,32                |
| TFD          | LU1663948211 | 0,85                |
| USD FC       | LU0273174648 | 0,87                |
| TFC          | LU1663946868 | 0,87                |
| GBP D RD     | LU0399358562 | 0,86                |
| USD LC       | LU0273161231 | 1,62                |
| USD TFC      | LU1663949888 | 0,83                |

### DWS Invest Top Dividend

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilkategorie | ISIN         | TER <sup>1)2)</sup> |
|-----------------|--------------|---------------------|
| IDQ             | LU1589658365 | 0,54                |
| LC              | LU0507265923 | 1,59                |
| LD              | LU0507266061 | 1,59                |
| FC              | LU0507266228 | 0,84                |
| NC              | LU0507266145 | 2,29                |
| ND              | LU0544572786 | 2,29                |
| PFC             | LU1054340812 | 2,64                |
| FD              | LU0740838205 | 0,84                |
| PFD             | LU1054340903 | 2,46                |
| LCH (P)         | LU0616863808 | 1,62                |
| TFCH (P)        | LU1978535224 | 0,87                |
| AUD TFCH (P)    | LU2158788054 | 0,86                |
| GBP C RD        | LU1263963255 | 0,84                |
| CHF LCH (P)     | LU0616864012 | 1,61                |
| GBP D RD        | LU0911038932 | 0,84                |
| USD FC          | LU0507266574 | 0,84                |
| USD FCH (P)     | LU0813338588 | 0,86                |
| GBP LD DS       | LU0511520347 | 1,59                |
| USD LCH (P)     | LU0544572604 | 1,61                |
| LDQH (P)        | LU0911039310 | 1,62                |
| CHF FCH (P)     | LU0616864285 | 0,86                |
| SGD LCH (P)     | LU0740838544 | 1,61                |
| USD LDH (P)     | LU0740838031 | 1,61                |
| USD LC          | LU0507266491 | 1,59                |
| USD LDM         | LU0911038429 | 1,59                |
| USD LDQ         | LU0911038775 | 1,59                |
| SGD LDQ         | LU0616864442 | 1,58                |
| SGD LC          | LU0740838460 | 1,59                |
| GBP DH (P) RD   | LU1466055248 | 0,86                |
| IC              | LU1472572954 | 0,55                |
| TFC             | LU1663951603 | 0,84                |
| SGD LDQH (P)    | LU0911038858 | 1,61                |
| SEK LCH (P)     | LU1282659025 | 1,61                |
| USD LDQH (P)    | LU1282658993 | 1,61                |
| CHF TFCH (P)    | LU2367179335 | 0,86                |
| LDM             | LU2632499500 | 1,59                |

### DWS Invest WellCare

(bis 24.4.2025: DWS Invest ESG Healthy Living)

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

| Anteilkategorie | ISIN         | TER <sup>1)2)</sup> |
|-----------------|--------------|---------------------|
| FC              | LU2379121010 | 0,81                |
| FD              | LU2379121101 | 0,81                |
| LC              | LU2379121283 | 1,58                |
| LD              | LU2379121366 | 1,57                |
| XC              | LU2379121440 | 0,38                |
| TFC             | LU2389692984 | 0,81                |
| MFC             | LU2819748745 | 0,44                |

<sup>1)</sup> Die TER drückt die Gesamtheit derjenigen Vergütungen und Nebenkosten aus, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem -Satz des Nettovermögens (gemäß AMAS Richtlinie mit Stand 01.01.2022).

<sup>2)</sup> Der TER-Ausweis in den Vermögensaufstellungen und Ertrags- und Aufwandsrechnungen zu den Jahresberichten kann hiervon abweichen, da er nach BVI-Methode ermittelt wurde.

## Investmentgesellschaft

DWS Invest  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg  
RC B 86 435

## Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Niklas Seifert  
Vorsitzender  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Oliver Bolinski  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Stefan Kreuzkamp  
Trier

Jan-Oliver Meissler  
DWS International GmbH,  
Frankfurt am Main

Henning Potstada (bis 31.12.2025)  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Sven Sendmeyer (bis 31.12.2025)  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Thilo Hubertus Wendenburg  
Unabhängiges Mitglied  
Frankfurt am Main

Elena Wichmann  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Julia Witzemann  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Christoph Zschätzsch  
DWS International GmbH,  
Frankfurt am Main

## Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung, Transferstelle, Registerstelle und Hauptvertriebsstelle

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg  
Eigenkapital per 31.12.2025: 399,8 Mio. Euro vor  
Gewinnverwendung

## Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Manfred Bauer  
Vorsitzender  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Dr. Matthias Liermann  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Holger Naumann  
DB Management Support GmbH,  
Frankfurt am Main

Corinna Orbach  
DWS Group GmbH & Co. KGaA,  
Frankfurt am Main

Frank Rückbrodt (bis 31.1.2025)  
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,  
Luxemburg

## Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Nathalie Bausch  
Vorsitzende  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Leif Bjurström  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Dr. Stefan Junglen  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Michael Mohr  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

## Fondsmanager

Für die Teilfonds  
[DWS Invest Asian Bonds](#), [DWS Invest China Bonds](#), [DWS Invest Chinese Equities](#), [DWS Invest ESG Asian Bonds](#), [DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities](#) und [DWS Invest Top Asia](#):

DWS Investment GmbH  
Mainzer Landstr. 11-17  
D-60329 Frankfurt am Main

Als Sub-Manager für diese Teilfonds:

DWS Investments Hong Kong Limited  
International Commerce Center, Level 60,  
1 Austin Road West, Kowloon,  
Hongkong

Für die Teilfonds  
[DWS Invest Brazilian Equities](#) und [DWS Invest Latin American Equities](#):

DWS Investment GmbH  
Mainzer Landstr. 11-17  
D-60329 Frankfurt am Main

Als Sub-Manager für diese Teilfonds:

Itau USA Asset Management Inc.  
540 Madison Avenue - 24th Floor  
New York  
10022, USA

Für die Teilfonds  
[DWS Invest Enhanced Commodity Strategy](#),  
[DWS Invest Global High Yield Corporates \(in Liquidation\)](#) und [DWS Invest Gold and Precious Metals Equities](#):

DWS Investment GmbH  
Mainzer Landstr. 11-17  
D-60329 Frankfurt am Main

Als Submanager für diese Teilfonds:

DWS Investment Management Americas Inc.  
345 Park Avenue,  
New York, NY 10154,  
USA

Für die Teilfonds

DWS Invest CROCI Euro, DWS Invest CROCI Global Dividends, DWS Invest CROCI Japan, DWS Invest CROCI Sectors Plus, DWS Invest CROCI US, DWS Invest CROCI US Dividends, DWS Invest CROCI World Value und DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders:

DWS Investment GmbH  
Mainzer Landstr. 11-17  
D-60329 Frankfurt am Main

Als Sub-Manager für diese Teilfonds:

DWS Investments UK Limited  
1 Great Winchester Street  
London EC2N 2DB  
Vereinigtes Königreich

Für die Teilfonds

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure und DWS Invest Global Infrastructure:

DWS Investment GmbH  
Mainzer Landstr. 11-17  
D-60329 Frankfurt am Main

Als Sub-Manager für diese Teilfonds:

RREEF America LLC  
222 S. Riverside Plaza, Floor 24  
Chicago, IL 60606,  
USA

Für den Teilfonds

DWS Invest Global Real Estate Securities:

RREEF America LLC  
222 S. Riverside Plaza, Floor 24  
Chicago, IL 60606,  
USA

Als Sub-Manager für diesen Teilfonds:

Für das Management des europäischen Portfolio-Teils:

DWS Alternatives Global Limited  
1 Great Winchester Street  
London EC2N 2DB,  
Vereinigtes Königreich

Für das Management des asiatischen, australischen und neuseeländischen Portfolio-Teils:

DWS Investments Australia Limited  
126 Phillip Street  
Sydney NSW 2000  
Australien

Für den Teilfonds

DWS Invest ESG Qi LowVol World

DWS Investment GmbH  
Mainzer Landstr. 11-17  
D-60329 Frankfurt am Main

Als Sub-Manager für diese Teilfonds:

DWS International GmbH  
Mainzer Landstr. 11-17  
D-60329 Frankfurt am Main

Für alle anderen Teilfonds:

DWS Investment GmbH  
Mainzer Landstr. 11-17  
D-60329 Frankfurt am Main

## Verwahrstelle und (Sub-) Administrator

State Street Bank International GmbH  
Luxembourg Branch  
49, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

## Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

## Vertriebs- und Zahlstellen, Hauptvertriebsgesellschaft\*

LUXEMBURG  
DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg

Deutsche Bank Luxembourg S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg

SCHWEIZ  
DWS CH AG  
Hardstrasse 201  
CH-8005 Zürich

Deutsche Bank (Suisse) SA  
Place des Bergues 3  
CH-1201 Genf

Stand: 6.3.2026

**DWS Invest, SICAV**

2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg  
RC B 86 435  
Tel.: +352 4 21 01-1  
Fax: +352 4 21 01-9 00

**DWS CH AG**

Hardstrasse 201  
CH-8005 Zürich  
Tel.: +41 44 227 3747  
[www.dws.ch](http://www.dws.ch)